

Synthes – die Festung bröckelt

Diese Analyse wird Ihnen präsentiert von the Screener:

Der Standard für unabhängige Aktienratings, www.thescreener.com

theScreener

SYNTHES

CHF 132.10

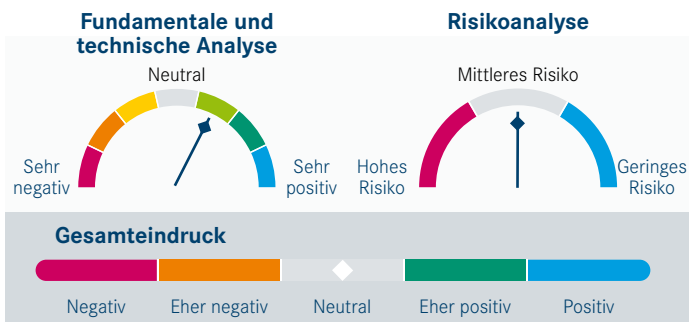
US87162M4096 | SYST | Schweiz Analyse vom 03-Jan-2009
Schlusskurs vom 02-Jan-2009

SYNTHES gehört zur Branche «Gesundheitswesen» und dort zum Sektor «Medizinische Geräte». Mit einer Marktkapitalisierung von 14.79 Milliarden US Dollar zählt sie zu den «large-cap» Gesellschaften. Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 157.80 und CHF 128.30. Der aktuelle Preis von CHF 133.40 liegt 15,5% unter ihrem höchsten und 4,0% über dem tiefsten Wert in dieser Periode. Ergebnis seit 2. Januar 2008: SYNTHES: -5,1%, Gesundheitswesen: -10,6%, DJ Stoxx 600: -43,2%

Vergleich (2. Februar 2008 – 2. Januar 2009)



Quelle: thescreener.com



Die Markttechnik lässt tiefere Kurse erwarten

Synthes gehörte 2008 zu den wenigen Lichtblicken innerhalb des Swiss Market Index. Zwar lagen auch hier die Jahresendkurse unter denjenigen von Ende 2007. Im Vergleich zu den übrigen Titeln im Blue Chip Barometer der Schweizer Börse musste die Aktie aber lediglich einen geringen Abschlag in Kauf nehmen. Trotz intakter Fundamentals und nach wie vor solider Umsatz- und Gewinnzahlen dürfte die globale Krise auch vor dem Orthopädiekonzern nicht Halt machen. In den letzten Wochen waren deutliche Anzeichen von Ermüdungserscheinungen in der Kursentwicklung zu registrieren. Kämen jetzt noch Meldungen hinzu, dass sich das Wachstumstempo auch bei Synthes verlangsamt, dann besteht ein erhebliches Rückschlagsrisiko, zumal die Bewertung im Quervergleich nicht gerade

Preis

- Bei 133.40 fundamental beschr. Kurspotenzial von 5 – 15%
- Branchenpotenzial Health Care: sehr gut, > 15%

Gewinnprognosen

- Die Analysten revidieren ihre Gewinnprognosen nach oben. Ihre Schätzungen liegen bei 1,7% über den Vergleichswerten vor 7 Wochen

Technische Tendenz

- Der Titel befindet sich seit dem 8.10.08 in einem sich abschwächenden Abwärtstrend

Risiko

- Synthes weist eine mittelstarke Korrelation (52%) mit dem Referenzindex aus
- Die Volatilität von 19.7% im letzten Monat liegt zwischen den Vergleichswerten (DJ Stoxx 600 38.8%/Branche Health Care 11.9%)

Symbol: MSYST	Valor: 4'911'207
Handelsplatz	Scoach CH
Produktkategorie	Hebel-Produkte
Produkttyp	Short Mini-Futures
Basiswert	Synthes – CHF 132,10
Emittent	Vontobel
Verfall	Open-end
Briefkurs (09.01.09 – 17.15 Uhr)	CHF 1,27
Stop Loss Level	CHF 151,94
Finanzierungslevel	CHF 156,54
Hebel	5,05
Ratio	20:1
payoff Rating	* * * * *
Risikoklasse	hoch
Daten, Kurse, Termsheets	www.payoff.ch

billig ist. Vor diesem Hintergrund sind temporäre Absicherungsmassnahmen bei bestehenden Positionen ratsam. Wer keine Positionen im Depot hält, kann durch eine mittelfristig angelegte Spekulation auf sinkende Kurse von einer allfälligen Ausdehnung der Kursschwäche profitieren. Es gibt aktuell vier Mini-Shorts auf Synthes an der Scoach Schweiz. Alle weisen Stop Loss Levels auf, die einen genügend grossen Abstand zum aktuellen Kurs aufweisen. Der von uns ausgewählte **MSYST** weist zurzeit das attraktivste Kursgewinnpotenzial auf, sofern die Schwächeneigung der Aktie sich akzentuieren sollte. In den kommenden Monaten bleibt die Gefahr gross, dass die Aktienmärkte ihren Abwärtstrend fortsetzen. Da zudem oftmals die Gewinner von gestern die Verlierer von morgen sind, besitzt eine Spekulation mit **MSYST** gute Chancen auf Erfolg.