

Kühne & Nagel – Wechsel auf die Standspur

Der Logistikkonzern nähert sich seinem theoretischen Wert.

Analyse

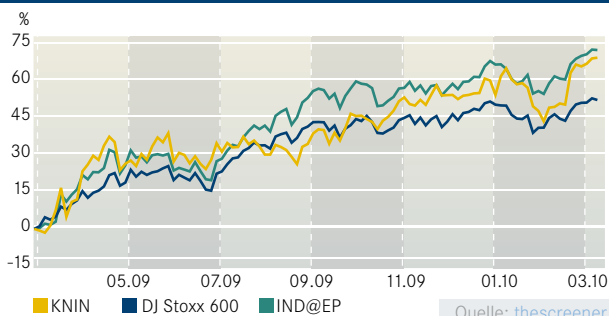
theScreener

KÜHNE+NAGEL INTL.AG CHF 109.80

CH0025238863 | KNIN | Schweiz Analyse vom 20. Mrz 2010
Schlusskurs vom 19. Mrz 2010

KÜHNE+NAGEL INTL.AG gehört zur Branche «Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen» und dort zum Sektor «Transport». Mit einer Marktkapitalisierung von 12.41 Milliarden US Dollar zählt sie zu den «large-cap» Gesellschaften. Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 109.80 und CHF 63.75. Der aktuelle Preis von CHF 109.80 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 72,2% oberhalb ihres tiefsten Wertes. Ergebnis seit 18. März 2009: KUHNE+NAGEL INTL.AG: 69,6%, Industrielle Erzeugnisse & Dienstleistungen: 72,7%, DJ Stoxx 600: 52,4%

Vergleich (18. März 2009 - 19. März 2010)



Fundamentale und technische Analyse

Neutral

Sehr negativ

Sehr positiv

Gesamteindruck

Negativ

Eher negativ

Neutral

Eher positiv

Positiv

Risikoanalyse

Mittleres Risiko

Hohes Risiko

Geringes Risiko

Eher positiv

Positiv

Preis

- Das fundamentale Kurspotenzial von Kühne und Nagel ist befriedigend, wobei andere Werte der gleichen Branche günstigere Bewertungen aufweisen.

Gewinnprognosen

- Die deutlich positiven Gewinnrevisionen stehen im Einklang mit der Referenzbranche.

Technische Tendenz

- Mittelfristig positive technische Tendenz

Risiko

- Neutraler Wert bei Marktkorrekturen
- Hohe Basisvolatilität
- Gesamthaft ist KNIN als mittel riskant eingestuft.

Umsetzung

Im vergangenen Jahr sah sich Kühne & Nagel mit einem Trio an Problemen konfrontiert. Neben dem generellen wirtschaftlichen Abschwung machten dem Logistikunternehmen der starke Franken sowie Rückstellungen für drohende Bussen der US-Kartellbehörden zu schaffen. Während sich die Aufwertung der heimischen Valuta auch im laufenden Geschäftsjahr fortsetzt, steht Kühne & Nagel nach eigenen Angaben kurz vor einem Vergleich mit der amerikanischen Justiz. Gleichzeitig soll der wirtschaftliche Aufschwung das Ergebnis anfeuern.

Genau darauf setzt die Börse längst. Seit Mitte September schrauben Analysten ihre Gewinnerwartungen per Saldo nach oben. Bei der Aktie selbst läuft der Aufwärtstrend sogar schon ein halbes Jahr länger. Anfang 2010 prallte der Valor dabei an der Marke von 110 Franken ab. Es folgte eine deutliche Korrektur, ehe Kühne & Nagel diese Barriere ein zweites Mal – wieder ohne Erfolg – in Angriff nahm. Die Analyse zeigt, dass sich der Blue Chip dem theoretischen Kurs angenähert hat. Insofern ist es durchaus möglich, dass der SMIM-Titel zunächst konsolidiert.

Neben dieser Aussicht spricht die vergleichsweise hohe Schwankungsbreite für das Discount-Zertifikat KNINC. Mit diesem strukturierten Produkt treten Anleger de facto als Verkäufer der impliziten Volatilität auf. Entscheidend ist, dass Kühne & Nagel die Laufzeit mindestens bei CHF 102.50 beendet. Dann wirft das Rabattpapier per 5. November eine Rendite p.a. von gut 10 Prozent ab. Rote Zahlen drohen bei diesem Investment nur, falls der Basiswert den Discount in Höhe von 9,39 Prozent aufbrauchen sollte.

Symbol: KNINC	Discount-Zertifikat
Valor	10748363
Emittent	ZKB
Basiswert	Kühne & Nagel Namen – CHF 107.00
Verfall	05.11.10
Handelsplatz	Scoach CH
Briefkurs vom 26.03.10	CHF 96.95
Cap	CHF 102.50
Maximale Rendite	6,11% (10,13% p.a.)
SVSP Risk Rating	4
Kursziel 5.11.10	CHF 102.50
Daten, Kurse, Termsheets	www.payoff.ch