



FINANCIËLE TRENDS

EUROPESE BEURZEN

Nieuwsbrief voor beleggers

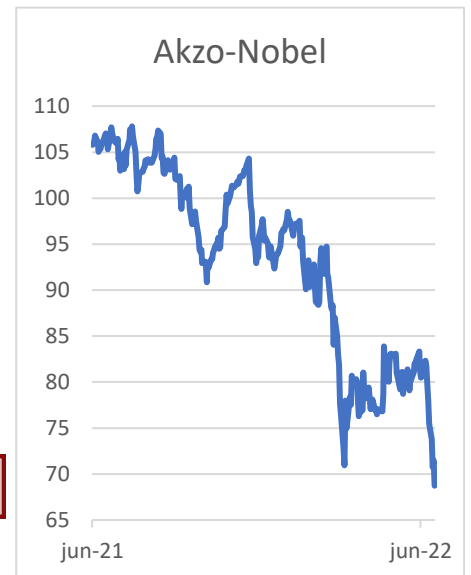
28e jaargang | Nummer 12E | 16 juni 2022

Schreven we twee weken geleden nog dat de Europese aandelenmarkten in rustiger vaarwater zouden zijn gekomen, inmiddels is de turbulentie weer sterk.

Dit alleen al gezien de daling deze maand van 6,82% voor de StoXX600. Voor het hele kwartaal is dit 9,4%. De redenen zijn bekend. De oplopende inflatie vertaalt zich in oplopende rentetarieven. Dat resulteert weer in angst voor een recessie en de laatste kan voor winstdruk bij bedrijven zorgen. Derhalve een lagere waardering. Inmiddels staat de index voor de 600 grootste bedrijven 16% lager dan het hoogste niveau dat op 4 januari werd neergezet.

Winstwaarschuwingen

Natuurlijk is de situatie ten opzichte van het begin van het jaar gewijzigd, vooral door de inval van Rusland in Oekraïne. De sancties die Europa aan Rusland heeft opgelegd zorgen voor fors stijgende energieprijzen. Dat tast de koopkracht aan waardoor de afzet van producten vermindert. Wat ook niet helpt is dat in de laatste weken van een kwartaal er altijd relatief minder nieuws is van bedrijven. Dat komt enerzijds door de huidige onzekere economische situatie. Weinig bedrijven zullen nu snel en fors willen gaan investeren. Een andere reden is dat bedrijven vlak voor het einde van het kwartaal alleen nieuws naar buiten brengen als het erop lijkt dat het lopende kwartaal significant af gaat wijken ten opzichte van de prognose. Dat was bijvoorbeeld het geval bij Akzo-Nobel. Nog geen twee maanden geleden bleken de resultaten over het eerste kwartaal relatief beter dan de verwachting van analisten. Maar het bedrijf constateerde in de loop van dit kwartaal dat de afzet afneemt doordat consumenten blijkbaar minder verf kopen. Wellicht omdat de prijs door Akzo-Nobel is verhoogd. Een ander probleem voor het bedrijf was de lockdown in China. Zij hebben hierdoor gedwongen fabrieken moeten sluiten. Akzo-Nobel probeert door kostenverlagingen de daling op te vangen. Het zal de komende weken nog wel vaker voorkomen dat bedrijven een waarschuwing af zullen geven. Een van de sectoren die het hardst lijken te worden geraakt zijn de online bedrijven. Tijdens de pandemie bestelde iedereen online omdat de winkels gesloten waren. Maar die vraag is duidelijk ingestort. Vandaag kwam Asos, een Brits online modebedrijf, met een waarschuwing. Dat was de tweede want vorig jaar oktober gaf men ook al aan dat het minder ging. Ook concurrent Boohoo stelde de cijfers naar beneden bij maar minder drastisch dan Asos. Als de online retailers het minder goed doen dan zouden fysieke winkels het beter moeten doen. De cijfers deze week van het Zweedse Hennes & Mauritz lijken daarop te wijzen. De omzet van het in mei afgesloten tweede kwartaal laten een omzetgroei zien van 17%. Toch waren de analisten niet echt heel enthousiast over de cijfers omdat deels komt door de hogere inflatie. De koers staat inmiddels op hetzelfde niveau als in maart 2020 toen de pandemie uitbrak. Het geeft aan dat met name in de sector die snel op veranderende consumentenbestedingen moet reageren het voor beleggers lastig is om de juiste te kiezen.



STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM