

Opiniewijzigingen

Datum	Naam	Oud advies	Nieuw advies	Reden advieswijziging
04/12/18	Stryker	n.v.t.	Houden	Nieuw in de selectie
21/12/18	Apple	Houden	Kopen	Forse terugval koers
21/12/18	Solvay	Houden	Kopen	Forse terugval koers
21/12/18	Tencent	Verkopen	Houden	Nieuwe games goedgekeurd in China

*n.v.t.: niet van toepassing

Toelichting opiniewijzigingen

Stryker

\$ 150,83*

Technologie - Houden

Het Amerikaanse Stryker is een nichespeeler actief in de markt van de implantaten (knie, heup, ruggengraat ...) en medische uitrusting (boren, endoscopen ...). Het bedrijf heeft de voorbije jaren een mooie track record opgebouwd en is aanwezig in interessante niches met groeimogelijkheden. Ondanks de daling van de markten is het aandeel aan de huidige koersen nog niet goedkoop, waardoor het in de 'houden'zone terecht komt.



Apple

\$ 157,17*

Technologie - Kopen

Na de forse daling van de voorbije maanden vinden we het aandeel van Apple opnieuw aantrekkelijk gewaardeerd. Het sentiment bij beleggers voor de FANG-aandelen is sterk afgekoeld de voorbije maanden, en er zijn een aantal risico's (o.a. de afhankelijkheid van de iPhone en de mogelijke effecten van een Amerikaans-Chinese handelsoorlog), maar aan de huidige koersen lijken die risico's ingecalculeerd en vinden we het aandeel goedkoop als er geen zware wereldwijde groeivertraging optreedt.



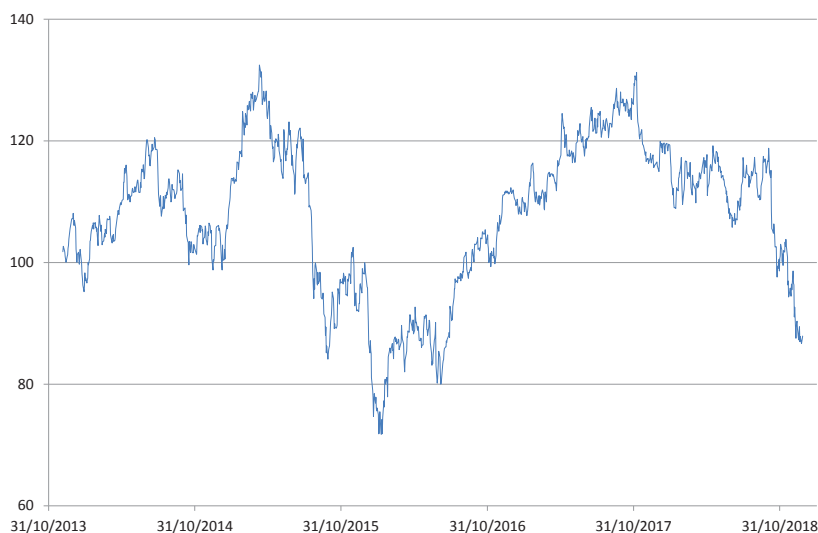
* Koersdatum: 27/12/2018
Bron: Dierickx Leys Private Bank

Solvay

€ 87,90*

Chemie - Kopen

De vrees voor een groeivertraging in Europa en winstwaarschuwingen bij sectorgenoten BASF en Covestro hebben de aandelen uit de chemiesector de voorbije maanden sterk doen dalen. Ook Solvay werd daarvan het slachtoffer. Na de transformatie van de voorbije jaren is Solvay echter veel minder cyclisch dan de meeste van zijn sectorgenoten en we vinden dat de koersdaling daarom overdreven is. Het aandeel zit nu opnieuw in de koopzone.



Tencent

HKD 309,60*

Technologie - Kopen

Tencent blijft een interessant groeiverhaal waar wel een specifiek Chinarisico aan vasthangt (minder doorzichtige financiële rapportering, geen waterdichte aandeelhoudersstructuur, overheidsinmenging ...). De overheid verhoogde het voorbije jaar de druk op de gamingmarkt, wat Tencent parten speelde. Eind december raakte echter bekend dat de Chinese overheid terug nieuwe games gaat toelaten op de Chinese markt, wat positief is voor Tencent. We verhogen daarom ons advies van 'verkopen' naar 'houden'.



Kasteelplein Street Journal,
The Markets! en Flash! kan u
terugvinden op onze website
dierickxleys.be onder de rubriek
'Magazine en nieuwsbrieven'.

* Koersdatum: 27/12/2018

Bron: Dierickx Leys Private Bank

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Opmaak: JEdesign.be

DIERICKX LEYS
P R I V A T E B A N K

'The Markets!' is een maandelijks uitgave van Dierickx, Leys & Cie, Effectenbank NV, Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Antwerpen T +32 3 241 09 99. De redactie wordt verzorgd door Willem De Meulenaer, Geert Campaert en Werner Wuyts. Overname uit deze publicatie is toegelaten mits bronvermelding. De beleggingsinstrumenten vermeld in deze publicatie zijn niet geschikt voor alle beleggers. Er dient rekening gehouden te worden met de doelstellingen, financiële draagkracht, kennis, ervaring en risicokenmerken van de belegger. De Bank verstrekt langs deze weg geen persoonlijk beleggingsadvies. Meer informatie over de selectie en beoordelingsmethodes van hoger vermelde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op dierickxleys.be in de rubriek beleggingsadvies. De vermelde historische resultaten en prognoses zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De vermelde opinies kunnen in de toekomst wijzigen. De bedragen in vreemde valuta kunnen onderhevig zijn aan fluctuaties.