
Uit het departement: "Een boer kent zijn eigen veld het best"

"Hollandse aandelenavond"



Gisteravond vond in Amsterdam de 7de editie van de Hollandse Aandelenavond plaats. Het jaarlijks terugkerende evenement dat wordt georganiseerd door BNP Paribas en IEX bracht zes beursexperts aan het woord die elk drie aandelen tipten. En enkele shortkandidaten. Aan die lijstjes voegden we de Nederlandse beurslievelingen van dit huis aan toe!

[Lees hier meer](#)

Uit het departement: "Cafetariaplanning"

"Magere maand voor autoverkopers"



De maandelijkse nieuwe inschrijvingen van Belgische wagens uit juni zijn binnen en die zetten de paarden uit de D'Ieteren-stal opnieuw in de kijker. Het marktaandeel van Volkswagen, Audi, Seat en Skoda daalde vorige maand, maar het aandeel nam daar blijkbaar al een voorschot op: D'Ieteren noteert nagenoeg onveranderd op Euronext Brussel

[Lees hier meer](#)

“Hollandse aandelenavond”

Uit het departement: “Een boer kent zijn eigen veld het best”

Gisteravond vond in Amsterdam de 7^{de} editie van de Hollandse Aandelenavond plaats. Het jaarlijks terugkerende evenement dat wordt georganiseerd door BNP Paribas en IEX bracht zes beursexperts aan het woord die elk drie aandelen tipten. En enkele shortkandidaten. Aan die lijstjes voegden we de Nederlandse beursliefelingen van dit huis aan toe!

Corné van Zeijl (Actiam)

- **Brunel**
 - Brunel is een aandeel dat het momenteel moeilijk heeft, maar blijft een overnamekandidaat met een riant kaspositie.
- **BAM Group**
 - “Overal staan hijskranen”
- **Flow Traders**
 - een 'unloved' aandeel met een uitstekende balans en een goede bescherming bij een beursdaling.

Nico Bakker (BNP Paribas)

- **BAM Group**
 - Bakker is technisch analist en ziet BAM stijgen vanaf het huidige niveau naar 5,50 euro.
- **SBM Offshore**
 - SBM zou niet onder de 13 euro mogen noteren
- **Wessanen**
 - Kan zijn sterke trend vervolgen.

Nico Inberg (IEX)

- **TomTom**
- **Eurocommercial**
 - De Nederlandse vastgoedaandelen zijn ondergewaardeerd en koos Eurocommercial Properties als zijn favoriete Nederlandse vastgoedaandeel. De stijgende prijzen van ook winkelvastgoed zou Eurocom in de kaart moeten spelen. 'Kopen en weggelgen', aldus de marktvorser
- **Pharming**
 - Een koopkandidaat die eindelijk winst zou moeten kunnen maken, omdat ze vorig jaar de verkooprechten voor de VS, Canada en Mexico hebben terug kunnen kopen.

Jim Tehupuring (Probeleggen)

- **TomTom**
- **Ahold Delhaize**
 - De afstraffing die Ahold Delhaize twee weken geleden kreeg is overdreven en noemde de situatie rond de grootgrutter 'een perfect storm'.
- **Flow Traders**
 - Heeft momenteel te kampen heeft met een lage volatiliteit op de beurs, waardoor er weinig te verdienen valt. Maar die volatiliteit zal terugkeren

Royce Tostrams (Tostrams Groep)

- **Unilever**
 - Met een duidelijke 'Buy the dip'- boodschap gaf de man een concreet koersdoel voor onder meer Unilever : 55 euro
- **ASML**
 - Kreeg een koersdoel van 142,50 euro

- **Philips**
 - Kreeg een koersdoel van 41 euro.

Jos Versteeg (Theodoor Gilissen)

- **Ahold**
 - Dit bedrijf zit letterlijk in de goede hoek (de Noordoostkant van de VS), behaalt het grote synergievoordelen en komt er een beter tweede halfjaar. Zijn koersdoel voor Ahold is 20 euro.
- **Takeaway.com**
 - Jos waagde zich niet aan een koersdoel, maar vond Takeaway.com, eens een marktpositie is veroverd, wel zeer winstgevend. Mocht de verovering van de Duitse markt niet lukken, dan ligt een overname altijd nog in het verschiet, aldus Versteeg.
- **Galapagos**
 - Krijgt een koersdoel van 100 euro.

Niet dat KBC een uitnodiging ontving (met knipoog naar IEX) of misschien net omwille van die reden, maar we vroegen ook eens na wat de drie Nederlandse lievelingen zijn van dit huis.

KBC Groep (KBC Asset Management en KBC Securities)

- **TKH**
 - Het bedrijf heeft de jongste jaren sterk geïnvesteerd in nieuwe disruptieve technologieën en producten die nu volop worden uitgerold en waar het de vruchten begint van begint te plukken. TKH heeft nog verschillende ijzers in het vuur dat de groei de komende jaren zal ondersteunen.
 - Koersdoel van 53 euro (9% opwaarts potentieel) en een koopadvies.
- **SBM Offshore**
 - De kasstromen van de leasevloot van FPSO alleen zijn al minstens 15 EUR waard.
 - Koersdoel van 19 euro (35% opwaarts potentieel) en een koopadvies.
- **BAM**
 - De Nederlandse bouwmarkt floreert, zodat het bedrijf de vruchten moet kunnen plukken van zijn discipline bij het bieden op projecten en zijn doorgedreven focus op cashflow
 - Koersdoel van 6,2 euro (30% opwaarts potentieel) en een koopadvies.

De shortkandidaten:

- **Wessanen**
 - Werd duur genoemd omwille van de huidige koerswinstverhouding van 30 voor 2017.
- **AirFrance-KLM**
 - Verbazingwekkende koersstijging die niet veel te maken heeft met de realiteit
- **GrandVision**
- **Forfarmers**
 - "die kopen als gekken eigen aandelen in"
- **Heineken**
 - Werd nog steeds een duur aandeel genoemd.
- **RELX** (het voormalige Elsevier)

Auteurs:	The Front Row
Gerelateerd:	-

“Magere maand voor autoverkopers”

Uit het departement: “Cafetariaplan”

De nieuwe inschrijvingen van Belgische wagens in juni zijn binnen. En dan is het traditioneel uitkijken naar de prestatie van de merken uit de D'Ieteren-stal. We hebben het dan onder meer over Volkswagen, Audi, Seat en Skoda. Uit de net gepubliceerde Febiac-cijfers blijkt dat die in de voorbije maand een daling lieten zien van 4,1% tot 11.483. Grootste verliespost binnen de D'Ieteren-merkenportefeuille was het VW-merk dat 17% minder nieuwe inschrijvingen optekende.

Marktaandeel

Tegen de achtergrond van een marktdaling met 0,3% tot 55.119 wagens keek D'Ieteren tegen een daling van het marktaandeel aan van 21,7% in juni vorig jaar naar 20,8% dit jaar.

	06/2017	06/2016		01/2017	01/2016	
				06/2017	06/2016	
Personenwagens - Voitures	55 119	55 272	-0.28 %	322 302	309 606	4.10 %
Lichte Bedrijfsvoertuigen (<= 3.5 ton) Véhicules utilitaires légers (<= 3.5 tonnes)	7 852	7 211	8.89 %	43 163	37 838	14.07 %
Zware bedrijfsvoertuigen (< 16 ton) Véhicules utilitaires lourds (< 16 tonnes)	140	137	2.19 %	762	836	-8.85 %
- vrachtwagens / porteurs	139	131	6.11 %	723	812	-10.96 %
- trekkers / tracteurs routiers	1	6	-83.33 %	39	24	62.50 %
Zware bedrijfsvoertuigen (>= 16 ton) waarvan Véhicules utilitaires lourds (>= 16 tonnes) dont	752	690	8.99 %	4 841	4 383	10.45 %
- vrachtwagens / porteurs	251	237	5.91 %	1 586	1 308	21.25 %
- trekkers / tracteurs routiers	501	453	10.60 %	3 255	3 075	5.85 %
Opleggers - Semi-remorques	683	611	11.78 %	3 948	3 617	9.15 %
Aanhangwagens - Remorques	860	872	-1.38 %	4 967	4 666	6.45 %
Autobus(sen) / Autocars	110	73	50.68 %	529	450	17.56 %
Bromfietzen - Cyclomoteurs	2 108	1 530	37.78 %	8 423	6 522	29.15 %
Motorfietsen - Motos	2 955	2 747	7.57 %	14 130	15 071	-6.24 %

Niet direct een gunstige evolutie, maar KBC Securities handhaaft niettemin het advies voor de aandelen op kopen met een koersdoel van 45 euro.

Met zes maanden op de teller blijft 2017 wel nog steeds een groeijaar voor de Belgische automarkt. De inschrijvingen stegen sinds de start van het jaar nog steeds met 7,3% tot ruim 309.000 wagens. Febiac schrijft die prestatie onder meer toe aan de sterke groei in de eerste drie maanden van het jaar.

Amerikaanse automarkt

In de VS werden gisteren ook verkoopcijfers bekendgemaakt en die lieten voor de vierde opeenvolgende maand een daling zien. En een groter dan verwachte. En ondanks stevige kortingen en gunstiger voorwaarden voor autoleningen.

Lichtpunt in de rapporten van onder meer GM en Ford was dat de verkopen aan particulieren niet langer gedaald zijn. De verkoop aan leasingmaatschappijen wel. GM rapporteerde een terugval van de totale verkopen met zo'n 5%, maar ziet beterschap in de komende maanden. De verkoopcijfers van FiatChrysler daalden met 7%. Aziatische autoproducenten kenden een gunstiger verloop van de verkoopcijfers met 2,1% groei voor Toyota, 2% groei voor Nissan en 0,8% groei voor Honda.

Auteurs: Front Row

Gerelateerd: -



Tom Simonts
Senior Financial Economist
KBC Groep



E-mail:
Tel:
Mobile:

tom.simonts@kbc.be
+32 2 429 37 22
+32 496 57 90 38

Address: KBC Groep
Havenlaan 2 (GCM)
B 1080 Brussels

Een samenwerking van KBC Groep.

Neem een kijkje op www.kbceconomics.be, www.kbcsecurities.com en www.kbcam.be

In-/Uitschrijven op de mailing lijst van The Front Row?
Stuur een e-mail naar frontrow@kbc.be met vermelding "The Front Row" en/of "Notendop".

Disclaimer

Deze publicatie vormt een algemene duiding van de economische actualiteit en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten, noch wordt er enige beleggingsstrategie voorgesteld. In sommige gevallen kan deze publicatie evenwel verwijzen naar en samenvattingen bevatten van beleggingsaanbevelingen van andere entiteiten van de KBC-groep.

De informatie opgenomen in deze publicatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. KBC Bank heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accurateheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen.

KBC Groep NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelde) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie of op de websites www.kbcam.be, <http://www.kbcsecurities.be> en www.kbcprivatebanking.be.

KBC Groep NV – onder toezicht van de FSMA – www.kbc.com