

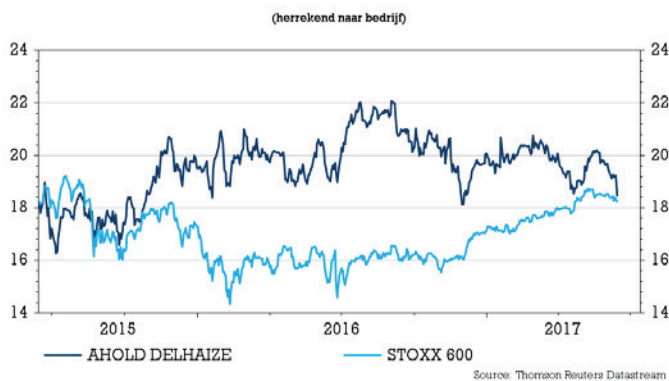
“8 favorieten van KBC Vermogensservice toegelicht”

Uit het departement: “Mag ik u voorstellen”

De meeste beurzen hebben in 2017 al een zeer mooi parcours afgelegd met winstcijfers die schommelen rond 9% sinds jaarbegin. Koen Crabbé, aandelenstrateeg binnen de KBC Vermogensservice, werkt voor zijn Aandelenservice met een lijstje van favoriete aandelen. Uit die lijst pikt hij er acht uit en legt uit waarom ze op dit moment nog steeds koopwaardig zijn.

Daimler

Daimler is nog maar recent toegevoegd aan de lijst van favoriete aandelen. Sinds de opname in de lijst daalde de koers lichtjes. Voornaamste oorzaak daarvan was het bericht dat verschillende sites van het bedrijf doorzocht werden door de politie in het kader van een onderzoek naar fraude met dieselemissies. Met in het achterhoofd dat zelfs Volkswagen nooit één euro boete betaald heeft, achten wij de impact van dit onderzoek eerder beperkt. Het lijkt ons dan ook hoogst onwaarschijnlijk dat er uit dit onderzoek materiële gevolgen zullen zijn voor Daimler.



Ahold-Delhaize

De groep hield stevig stand in de VS en dat ondanks de sterke concurrentie en de vrees voor deflatie. Met een korting van 10 tot 15% ten opzichte van de sectorgenoten en na de zwakke koersprestatie is de waardering aantrekkelijk. Aanhoudende kostenbesparingen zullen ervoor zorgen dat de groep voldoende middelen achter de hand houdt om de concurrentiepositie te verbeteren en de vergelijkbare omzetgroei aan te zwengelen.

Royal Dutch Shell en Total

Beide aandelen stonden dit jaar onder druk ten gevolge van de dalende olieprijs. We zien de olieprijs echter een bodem vormen rond de huidige niveaus. De stijgende vraag naar olie en een daling van de productie (door de OPEC-beperkingen en lagere investeringen in nieuwe projecten), zouden de olieprijs moeten ondersteunen. Tussentijdse schommelingen blijven mogelijk door hoge voorraden, een snelle hervatting van de schalieolieproductie bij hogere olieprijsen en twijfels over de OPEC-beperkingen.



Grote geïntegreerde oliebedrijven – zeker de Europese – zoals Royal Dutch Shell en Total staan er goed voor. Grote kostenbesparingen zorgen voor stevige kasstromen, wat het hoge dividend ondersteunt. Het maakt hen rendabel tegen olieprijsen die lager liggen dan de huidige. Daardoor blijven positieve winstverrassingen mogelijk in deze relatief goedkope sector.

Biocartis

Biocartis wil in 2017 het aantal geïnstalleerde Idylla machines met 250 à 275 verhogen waardoor tegen eind 2017 zo'n 640 machines bij klanten zullen geplaatst zijn (ter vergelijking: in 2016 werden 224 machines geplaatst).

Het Mechelse bedrijf slaagt er in om op regelmatige basis nieuwe testen te ontwikkelen en te commercialiseren.



Alphabet

De moederholding boven zoekmachine Google zag de omzet over het voorbije kwartaal toenemen met 22% tot bijna 25 miljard dollar. De twijfels die er waren na de minder goede nieuwsflow rond YouTube, zijn van de baan geveegd.

De sterke resultaten komen vooral van de mobiele kant, waar Google erin slaagde om meer advertenties te plaatsen bij mobiele zoekopdrachten.

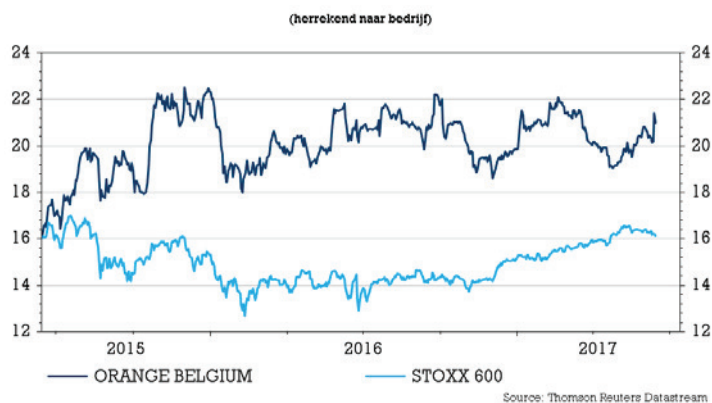
Orange Belgium

De omzet van Orange Belgium in het eerste kwartaal lag licht onder de verwachtingen, voornamelijk omwille van lager dan verwachte sms-volumes. Orange Belgium wist echter meer nieuwe klanten aan te trekken voor zijn kabelproduct.

De resultaten waren dan wel licht ontgoochelend, ze waren zeker niet dramatisch. Onderliggend blijft de omzet uit mobiele diensten groeien. Katalysatoren voor het aandeel op korte/middellange termijn zijn:

- Een eventuele aanpassing van de groothandelsprijzen voor het kabelproduct.
- De beloofde verlaging van de vennootschapsbelasting.

Tegen de huidige waardering zijn beide zaken nauwelijks ingeprijsd. Het aandeel is één van de goedkoopste in de sector.





CF Industries

CF Industries rapporteerde voor het eerste kwartaal een omzet die 4% hoger lag in vergelijking met een jaar eerder. De onderliggende winst kwam uit op 5 dollarcent per aandeel, wat een stuk beter is dan de 3 dollarcent die analisten verwacht hadden.

CF Industries is positief over de vraag in de VS naar op stikstof gebaseerde meststoffen in het tweede kwartaal. Omwille van de koude en natte winter in de VS is het seizoen laat op gang gekomen.



Auteurs: KBC Vermogensservice

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
Herenvlaan 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 accuraatheid, 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