

Beurs bij de Lunch

INTEL: "Verhoging van omzetverwachting tegen alle verwachting in"

Intel Corporation (INTC-US)			
Bedrijfsgegevens	Financiële gegevens		Aandeel
Land	KW (Lange termijn)	Prijs-boekwaarde (2013)	Koers (USD)
United States	14.3x	2.4x	27.96
Industrie	KW (2012)	Dividendrendement (2013)	Jaarlijkse verandering
Electronic Technology	14.3x	3.22%	14.31%
ISIN	KW (2013)	Uitstaande aandelen (miljoen)	Verandering sinds 1 januari
US4581401001	13.5x	4978.00	7.72%

Bron: Bolero, FactSet

Intel verhoogt, ietwat verrassend, zijn omzetverwachtingen voor het lopende tweede kwartaal en voor heel 2014. Dit is verrassend in de zin dat Intel betere pc-verkopen verwacht voor dit jaar, terwijl het onderzoeksbureau IDC nog uitgaat van een wereldwijde daling van 6% in 2014.

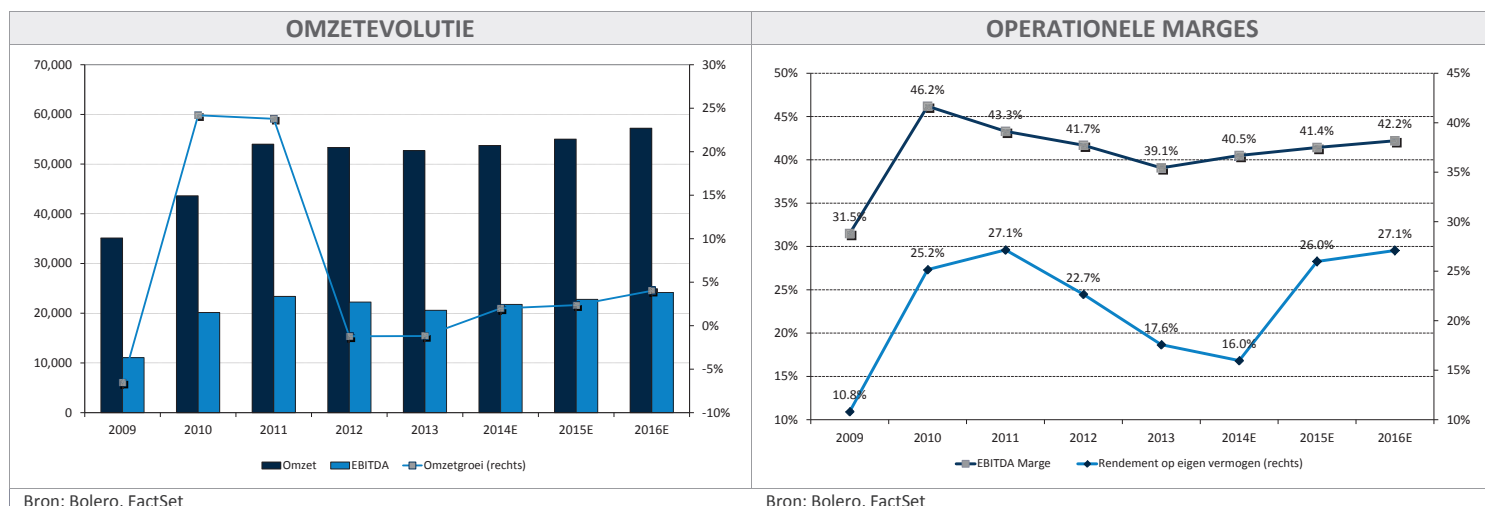
De betere vraag komt vooral vanuit de bedrijfswereld waar oudere computers dit jaar meer dan voorzien vervangen zullen worden door nieuwere exemplaren. Het heeft er alle schijn van dat dit voor een belangrijk deel komt door de beslissing van Microsoft om het besturingssysteem XP niet langer te ondersteunen, waardoor bedrijven wel verplicht worden om hun pc-park te upgraden. Na het nieuws steeg het aandeel nabeurs met meer dan 6%.

CONCLUSIE

Dit is uitermate positief nieuws voor het bedrijf. Het bedrijf kan dit jaar opnieuw aankopen met groei, het verwacht ook een hogere brutomarge (stijging met 1% tot 64%). KBC Asset Management verhoogt dan ook het koersdoel van 29 naar 32 dollar. De aanbeveling blijft "kopen".

Er blijven nog wel zwakke punten in het Intel-verhaal. In tegenstelling tot de bedrijfswereld blijft de consument massaal overschakelen van pc's naar tablets. Op de tabletmarkt zelf slaagt Intel er niet in (ondanks de nieuwe chip reeks Bay Trail) om significant marktaandeel af te snoepen van ARM Holdings.

Anderzijds blijft de verkoop van serverchips het goed doen. Met de komst van kleinere, lichtere en goedkopere laptops (die wel draaien op Intel chips) verwacht analist Yves Dalemans ook dat er vroeg of laat een rebound komt in de consumentenvraag naar pc's.



Bron: Bolero, FactSet

Bron: Bolero, FactSet