

ArcelorMittal (ISIN LU0323134006 – 8,14 EUR)

Houden



Koersdoel
Potentieel 7 - 7,30 EUR
-15%

| Richting | MT | AEX25 |
|---------------|--|-------|
| LT | ↓ | ↑ |
| MT | ↓ | → |
| KT | ↓ | → |
| Steun: | 7,30 EUR | |
| Weerstand: | 8,55 EUR | |
| Oscillatoren: | Oververkocht | |
| kerngetallen: | EV/EBITDA 4,79 PS 0,20 PB 0,41 Y 2,20% | |

Ook staalprices staan onder druk !

Na de prijs van ijzererts is ook de staalprijs aan een daling begonnen

Analyse

- Staalgi-gant ArcelorMittal publiceerde vandaag de resultaten over het tweede kwartaal en beleggers zullen niet vreemd opkijken als we zeggen dat de operationele winst (EBITDA) met 21% terugliep.
- ArcelorMittal ontwikkelde in de afgelopen jaren eigen ijzerertsminnen die operationeel kwamen op het ogenblik dat de ijzererts-prijs op de internationale markten een diepe duik maakte. Onlangs trachtte de ijzererts-prijs wel een koersherstel in te zetten maar de Chinese groeiperikelen kwamen de vroege bederven. Die Chinese groeiperikelen hebben er ook toe geleid dat heel wat Chinese staalbedrijven het staal dat ze in eigen land niet meer kwijt kunnen op de internationale markt gaan verkopen. Het logische gevolg is een daling van de Amerikaanse, Europese en Aziatische staalprices.
- En dat betekent voor ArcelorMittal een extra zorg : zowel de ijzererts- als de staalprices staan onder zware druk. En daar zal op korte termijn weinig verandering in komen omdat meer en meer waarnemers mikken op een lagere economische groei op wereldvlak voor de rest van 2015. Dit is geen gunstige omgeving voor grondstoffenbedrijven.
- Als gevolg van de koersdaling noteert ArcelorMittal wel aan zeer goedkope waardering-ratios : binnen het universum van de Euro Stoxx index (zo'n 290 grote Europese aandelen) staat het aandeel tussen de 10 goedkoopste aandelen op basis van de K/Omzet ratio en op de 15de plaats voor de EV/EBITDA ratio (een "uitgebreidere" K/W verhouding). Dit maakt het aandeel interessant voor langetermijnbeleggers maar op korte termijn zal er nog wat koersleed geleden moeten worden...

Weekgrafiek



Daggrafiek



Conclusie

- Een blik op de **weekgrafiek** zegt genoeg : de koers van het ArcelorMittalaandeel zit in een structureel dalende trend. Midden 2015 trachtte de koers boven de dalende weerstandslijnen van 2011 uit te breken maar deze poging mislukte. De koers ging weer omlaag en brak door de steun van 8.56 euro : deze steun werd in onze vorige technische analyse (6 mei 2015, opbouwen, 9,68 euro) als zeer belangrijk beschouwd. Een daling onder 8,56 euro zou de koers naar nieuwe bodems sturen. Zo geschiedde. We zien wel een zeer oververkochte toestand (zeer lage stand van de RSI-indicator) en dit kan voor een geduldige langetermijnbelegger een instapmoment betekenen. Echter, we zouden toch willen aanraden de **nodige voorzichtigheid** in te bouwen : een opwaartse doorbraak door de dalende weerstandslijnen met grote volumes zou vertrouwen kunnen wekken.
- Op de **daggrafiek** kan de koers na de val van de afgelopen weken wel wat herstellen richting 8,50 - 9 euro. Maar het lijkt eerder een aandeel voor kortetermijntraders te zijn. Er ligt een horizontale **weerstand** net boven **8,50 euro** die eens doorbroken de koers nog richting naar 9 euro kan sturen.

Leeswijzer : LT = Exponentieel voortschrijdend gemiddelde (200 dagen), MT = Gemiddelde op middellange termijn (50 dagen) et KT = Gemiddelde op korte termijn (26 dagen). Data source : EXCESS RETURN investment tools. **Waarschuwing** : De in dit document opgenomen informatie, interpretaties, schattingen en/of meningen zijn op betrouwbare bronnen gebaseerd. Nochtans kan Leleux Associated Brokers de accuraatheid of volledigheid van deze bronnen niet garanderen. De verspreiding van deze informatie is enkel indicatief en kan niet gelijkgesteld worden met een bod voor, noch verzoek tot verkoop van, koop van of inschrijving op enig financieel instrument in enige jurisdictie. De informatie opgenomen in dit document vormt geen beleggingsadvies, noch een hulp aan een beslissing met als doel het uitvoeren van transacties of het nemen van beleggingsbeslissingen. Leleux Associated Brokers s.a. biedt geen enkele garantie voor de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de inhoud of de opportuniteit van deze informatie waarvoor zij op geen enkele wijze verantwoordelijkheid draagt. Bovendien is deze informatie bedoeld voor algemene verspreiding en wordt geen rekening gehouden met de specifieke financiële kennis en ervaring van de lezer, noch met de financiële situatie, behoeftes of beleggingsdoelstellingen eigen aan elke belegger. In elk geval is het de lezer aangeraden andere informatiebronnen te raadplegen en contact op te nemen met zijn relatiebeheerder voor bijkomende informatie.

Geert Van Herck
Financieel Analist

