

Bekaert (ISIN BE0974258874 – 27,12 EUR)

Opbouwen



Koersdoel 24,00 EUR
 Potentieel -11,50%
 Stop-Loss 21,90 EUR

Richting	BEKB	BEL20
LT	↑	↑
MT	↑	↑
KT	↑	↑
Steun:	24,25 EUR	
Weerstand:	29,00 EUR	
Oscillatoren:	Overgekocht	
Kerngetallen:	PE 10,76 EV/EBITDA 5,89 PB 1,02 Y 3,49%	

The day after !

Bekaert verbaasde met een stevige winstwaarschuwing !

Analyse

- De staalgroep Bekaert verrastte gisteren vriend en vijand door één week vroeger dan gepland met de jaarcijfers 2014 uit te pakken. Dit gebeurde omdat hier en daar enkele analisten te optimistisch waren voor wat betreft de resultaten van Bekaert. De gepubliceerde cijfers liegen er niet om : de door Bloomberg geraadpleegde analisten stelden een winst per aandeel van 1,72 euro voorop maar Bekaert realiseerde in 2014 een nettowinst per aandeel van 1,51 euro. Ook de 171 miljoen euro bedrijfswinst was lager dan de 182 miljoen euro die door analisten werd vooropgesteld.
- De reden achter deze tegenvallende cijfers ? China ! Door de groeivertraging in dat land worden er minder vrachtwagens de baan opgestuurd om goederen te transporteren. Bekaert produceert in China vooral staalkoerd die gebruikt wordt om vrachtwagenbanden te verstevigen. Deze lagere vraag zorgt voor overcapaciteit op de markt en intensifieert de prijsconcurrentie.
- De conclusie van gisteren is dat Bekaert de beleggers duidelijk wil maken dat de Chinese markt (goed voor een derde van de nettowinst) niet zo schitterend draait als sommige waarnemers willen doen geloven. Verlies hierbij ook niet uit het oog dat het aandeel sinds midden oktober 2014 al met meer dan 30% gestegen was. Wellicht was dit iets van het goede te veel. Cyclische waarden zijn in Europa aan een comeback bezig : vandaar dat Bekaert in de komende weken deze klap wel kan te boven komen. Ook op de weekgrafiek tekent zich een interessant patroon af. We geven een opbouwadvies en grijpen de koersterugval (die nog even door kan gaan) aan om wat aandelen Bekaert bij te kopen.

Weekgrafiek



Daggrafiek



Conclusie

- Op de **weekgrafiek** zien we hoe de koers van Bekaert na de val van 2011 aan een herstel begon. Tot op heden is dit een eerder zijwaarts koersverloop. Maar een kantelmoment staat voor de deur : immers, de koers bereikte de afgelopen dagen de **belangrijke weerstandslijn** van begin 2012. Een opwaartse uitbraak (boven de 30 euro) kan de koers richting 33 euro sturen in een gunstig gestemd beursklimaat. Het zou het volgende belangrijke feit kunnen worden op de weekgrafiek. Ook de RSI-indicator is op de weekgrafiek nog steeds opwaarts gericht en bevindt zich nog niet in de overgekochte zone van 70 - 80 punten.
- Op de **daggrafiek** zien we het forse koersherstel vanaf oktober 2014. Dit koersherstel bestond uit 3 benen die typisch zijn voor zijdelingse koersbewegingen. De kans dat de koers nu in 3 golven lager gaat tot 22 - 24 euro is niet onbestaande. Want tot voor de onverwachte resultatenpublicatie van gisteren was de **RSI-indicator overgekocht**. We wachten nu tot deze momentumindicator opnieuw naar de oververkochte zone gedaald is om in te stappen. Belangrijke steun ligt op 24,20 euro waar we een eerste positie zouden nemen.

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

