

K&S (ISIN DE000KSAG888 – 28,54 EUR)

Kopen



Koersdoel 33,45 EUR
 Potentieel 17,20%
 Stop-Loss 24,60 EUR

Richting	SDF	DAX30
LT	↓	↑
MT	↓	↓
KT	↓	↓
Steun:	27,30 EUR	
Weerstand:	31,32 EUR	
Oscillatoren:	Oververkocht	
Kerngetallen:	PE 12,80 PS 1,30 PB 1,22 Y 3,20%	

Blijft nog steeds goedkoop binnen de chemiesector !

De koers van het K&S aandeel is mooi gecorrigeerd en dit is een instapmoment.

Analyse

- Nadat de afgelopen dagen de automobiel- en industriële sector de revue passeerden, is het vandaag de beurt aan de chemische sector. Binnen die sector is K&S één van de goedkoopste aandelen.
- Het Duitse K&S behoort tot de belangrijkste producenten van meststoffen ter wereld en verkoopt daarnaast ook nog strooizout en andere zouten. In 2013 kreeg de koers een zware klap te verduren toen enkele grote Russische meststoffenproducenten hun kartel (opgericht om de wereldprijzen op een aanvaardbaar niveau te houden) opbliezen en de prijzen voor meststoffen kelderden. Ondertussen is de toestand gestabiliseerd en zijn de prijzen voor meststoffen weer aan de beterschap.
- En dit heeft er alvast toe geleid dat de eerste kwartaalresultaten van K&S een heel eind boven de analistenverwachtingen uitkwamen. De omzet steeg met 16% tot 1,38 miljard euro en de bedrijfswinst (EBIT) ging met 44% de hoogte in tot 316,7 miljoen euro. Daarbij werd de groep eveneens geholpen door de gestegen dollar.
- K&S opereert in een markt die ook voor Tessenderlo steeds belangrijker wordt (meer dan de helft van de bedrijfswinst van Tessenderlo komt van de Amerikaanse meststoffendochter Kerley) : we verkiezen op dit ogenblik eerder voor K&S omdat de koers van Tessenderlo reeds te fel gestegen is.

Weekgrafiek



Daggrafiek



Conclusie

- Op de **weekgrafiek** van K&S zien we het koersverloop vanaf 2008. Het uiteenvallen van het Russische meststoffenkartel leidde ertoe dat de koers in de tweede helft van 2013 door een belangrijke steun viel die daarna als weerstand optrad : merk in dat opzicht op hoe de koersstijging van 2013/2014 stilviel op het niveau rond **26,60 euro**. Begin dit jaar brak de koers wel door dit niveau dat nu opnieuw zijn rol van **steunniveau** kan spelen. We zien op de weekgrafiek tevens het overgekochte niveau van de RSI-indicator van enkele weken geleden. Deze overgekochte toestand is nu verteerd en we verwachten een koersherstel naar de top van maart van dit jaar (33,45 euro).
- Op de **daggrafiek** zien we de correctie van de afgelopen weken : de koers beweegt nog steeds binnen een dalend trendkanaal maar we zijn van oordeel dat de koers de komende opwaarts uit dit kanaal zal breken. Er bestaat nog steeds de mogelijkheid dat de koers (kort) de onderkant van dit kanaal kan opzoeken. Maar het **momentum** is sterk **oververkocht** en van daaruit verwachten we dat een laatste finale daling een kort leven beschoren zal zijn. We rekenen voor de komende maanden op een koersherstel naar de top van maart 2015. Enkel een daling onder 24,60 euro is een verkoopsignaal.

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

