

Nyrstar (ISIN BE0003876936 – 3,63 EUR)

Opbouwen



Koersdoel 4,27 EUR
Potentieel 17,63%
Stop-Loss 3,12 EUR

Richting	NYR	BEL20
LT	↑	↑
MT	↑	↑
KT	↑	↑
Steun:	3,12 EUR	
Weerstand:	3,70 EUR	
Oscillatoren:	Overgekocht	
Kerngetallen:	EV/EBITDA 6,35 PS 0,30 PB 1,04	

De hemel klaart op !

Nyrstar profiteert van een positief momentum.

Analyse

- Nyrstar heeft de wind duidelijk in de zeilen. En dit ondanks de malaise in grondstoffenland. Een reden om even op dit aandeel terug te komen nadat we vorig jaar positiever werden over dit aandeel (net zoals sectorgenoot Boliden trouwens, 8 september 2014, Opbouwen, 115,40 SEK, slotkoers van afgelopen vrijdag : 171,20 SEK).
- Er spelen een aantal factoren mee in het herstel van Nyrstar : zo bereikte het pessimisme vorig jaar een piek n.a.v. de schuldproblematiek bij Nyrstar, de problemen bij de Finse mijnbouwer Talvivaara en de desastreuze verticale integratiestrategie van ex-CEO Junck.
- Al deze problemen lijken nu van de baan : in september 2014 lanceerde Nyrstar een globaal strategisch financieringsplan, er werd een waardevermindering in de boeken genomen voor de Talvivaaramijn en tenslotte maakte CEO Junck plaats voor nieuwe (interim) CEO Eigner. Om nog maar te zwijgen van de komst van aandeelhoudersactivist Trafigura (reeds 15,3% van het kapitaal in handen en duidelijk uit op de creatie van meer aandeelhouderswaarde).
- De koers maakte een trendomkeer en het positieve momentum leidt er thans toe dat meer en meer analisten hun negatieve adviezen voor Nyrstar herzien en het aantal koop- en opbouwenadviezen snel toenemen. Dit positieve momentum in combinatie met een zeer goedkope waardering (volgens de populaire waarderingsratio Entreprise Value/EBITDA (= operationele winst voor afschrijvingen) is Nyrstar één van de vijf goedkoopste aandelen op de Brusselse beurs) kan de koers nog wat hoger stuwten. Zeker als we op de weekgrafiek een belangrijke weerstand kunnen overschrijden ! Daarom een houdenadvies voor bestaande aandeelhouders en een kopen op correctie advies voor beleggers op zoek naar een goedkoop momentumaandeel.

Weekgrafiek



Daggrafiek



Conclusie

- Op de **weekgrafiek** zien we het koersverloop van de afgelopen jaren. In de eerste jaarhelft van 2014 trad de trendomkeer op. Merk op hoe de koers thans in een stijgende trend zit en op de **belangrijke weerstand** van **3,73** euro is aangekomen. Een **opwaartse uitbraak** kan de koers verder sturen naar de **volgende weerstandszone** van **4,27 euro** (een combinatie van oude steun die nu als weerstand optreedt). De RSI-indicator is door de recente correctie wat teruggevallen en kan verder stijgen tot overgekochte niveaus van 80 punten en meer. Het patroon van hogere bodems en hogere toppen blijft overeind zolang de koers niet onder 3,12 euro duikt.
- Op de **daggrafiek** zien we het recente koersverloop. Sinds de top van februari 2015 ontstond er een horizontaal consolidatiepatroon en vandaag tracht de koers opwaarts uit dit patroon te breken. Dit is een positief signaal ! Voor een momentumaandeel zoals Nyrstar is risicobeheersing van groot belang. Het mag duidelijk zijn uit de grafieken dat de **steun op 3,12 - 3,13 euro van groot belang** is.

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

