

QUOTE

“Buy any North Korea driven dip”

JP Morgan

Het advies van JP Morgan aan beleggers is om bij een koersdip als gevolg van de ontwikkelingen rond Noord-Korea gewoon Europese aandelen (bij) te kopen. De geschiedenis leert dat het uitbreken van gewapende conflicten vaak voor een scherpe koersval zorgt, maar dat het herstel meestal ook snel weer inzet.



TORENHOOG GEWAARDEERD **TESLA**

In hun angst om de boot te missen hebben beleggers een sterke neiging om (te) veel te betalen voor aandelen in bedrijven die de wereld lijken te gaan veranderen.

De torenhoge waardering die dit soort aandelen daardoor vaak krijgt, zorgt er weer voor dat andere beleggers de neiging krijgen er 'short' te gaan, in de hoop de geleende stukken na een koersdaling tegen een lagere prijs terug te kunnen kopen. Tesla is zo'n aandeel.

Bijna een kwart van de Tesla-aandelen is in handen van shortsellers. Dat is bijna drie keer zoveel als het meest geshorte aandeel op de Nederlandse beurs, de geplaaide bodemonderzoeker Fugro.

Toch steeg de koers van Tesla dit jaar al meer dan 60 procent en is de specialist in

elektrisch aangedreven auto's nu meer waard dan de traditionele autogiganten in de VS, General Motors en Ford. Die twee verkopen veel meer auto's en maken miljardenwinsten, terwijl Tesla verlies op verlies stapelt. En met name General Motors steekt momenteel veel energie in elektrische modellen.

Maar een beurskoers is niet meer dan het resultaat van vraag en aanbod: zolang er meer buyers dan (short)sellers zijn, zal het aandeel Tesla nog wel blijven stijgen. Short gaan is een levensgevaarlijke beleggingsstrategie, maar op basis van de huidige kerncijfers (zie de tabel) zijn de shortsellers goed te begrijpen.

TESLA IS IN ALLE OPZICHTEN VEEL DUURDER DAN FORD EN GM

	Tesla	Ford	GM
Beurskoers	\$ 355	\$ 11	\$ 37
Beurswaarde	\$ 60 mrd	\$ 45 mrd	\$ 54 mrd
Omzet 2017 (taxatie)	\$ 12 mrd	\$ 146 mrd	\$ 147 mrd
Winst 2017 (taxatie)	\$ -1,4 mrd	\$ 6,8 mrd	\$ 8,3 mrd
Koers-winstverhouding	NVT	6,6	6,5
Dividendrendement	0,0%	5,3%	4,1%
Aantal werknemers	18.000	203.000	225.000



BOZE VOGELS

In Helsinki komt Rovio Entertainment, maker van het populaire smartphonespelletje Angry Birds, naar de beurs. Een opsteker voor de Helsinki Stock Exchange, want die is na de teloorgang van Nokia toch wat gemarginaliseerd.

Rovio Entertainment wil 30 miljoen euro ophalen met de verkoop van nieuwe

aandelen om zijn activiteiten te verbreden. Maar belangrijker is dat grootaandeelhouder Kaj Hed en enkele andere investeerders hun belang in Rovio te gelde willen maken. Hed bezit 69 procent van de aandelen in Rovio, dat volgens de begeleidende banken een waarde heeft van een kleine 2 miljard euro. Daarmee is Rovio nog lang geen Nokia, dat in zijn huidige afgeslankte vorm nog altijd 30 miljard euro waard is. Dat is overigens al weer drie keer zoveel

als vijf jaar geleden, toen Nokia in grote problemen zat en vrijwel al zijn activiteiten aan Microsoft verkocht. Tien jaar geleden, in 2007, toen vrijwel iedereen nog een Nokia in zijn zak had, was datzelfde bedrijf nog meer dan 100 miljard euro waard geweest. Het kan dus verkeeren, heeft ook investeerder Kaj Hed gezien op de beurs van Helsinki. Op tijd je eieren in veiligheid brengen, anders stelen die varkens van een beleggers ze nog.