

# BOEING PROFITEERT VAN GROEI VLEGVERKEER



**Het Amerikaanse Boeing is de grootste producent van commerciële vliegtuigen ter wereld** en daarnaast een belangrijke fabrikant van militaire vliegtuigen, wapensystemen, satellieten en ruimtevaartuigen. Er wordt steeds meer gevlogen en voor Boeing is dat uiteraard een gunstige ontwikkeling.

**B**oeing was begin mei in het nieuws vanwege de opgelegde sancties aan Iran. Het bedrijf mag de 110 bestelde vliegtuigen ter waarde van circa 10 miljard niet meer aan Iran verkopen. Voor Boeing is dit evenwel prima te overzien. De marktpositie van Boeing is als goed te beoordelen. Op de markt van zogeheten *wide-body*-vliegtuigen oftewel vliegtuigen met twee of

meer gangpaden is sprake van een duopolie samen met de Europese vliegtuigfabrikant Airbus. Op de markt van vliegtuigen met slechts één gangpad – de *narrow-body*-vliegtuigen – is er meer concurrentie.

De sector is voor beleggers interessant omdat er sprake is van relatief hoge *switching costs*: deze ‘kosten’ maken dat vliegtuigmaatschappijen niet snel geneigd zijn

naar een andere vliegtuigfabrikant over te stappen. Voorbeelden van additionele kosten die dit met zich meebrengt, zijn extra trainingen voor piloten en bemanning en het in voorraad hebben van de juiste onderdelen.

Het ontwerpen en bouwen van vliegtuigen is erg kapitaalintensief, wat eveneens een toetredingsbarrière vormt. Afgelopen jaar werd door Boeing zelf meer dan 6 miljard dollar besteed aan onderzoek en ontwikkeling, onder meer gericht op de ontwikkeling van elektrische vliegtuigen.

Om de vraag bij te benen, is Boeing van plan de productie in de bestaande fabrieken op te schroeven. Vanwege de grote component van vaste kosten kan het haast niet anders dan dat de hogere productie een positief effect op de winst gaat



## OVER DE AUTEUR

*Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waarde-beleggen en auteur van de bestseller:*

*‘Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk’ (www.beterinbeleggen.nl)*

*De auteur bezit aandelen Boeing.*