



BEURSMAND: DEAD CAT BOUNCE?

Het is iedere maand wel wat op de beurs, maar de eerste helft van 2020 waren met de coronacrash en het snelle herstel daarvan wel erg heftig. De lagere koersen boden beleggers dus goede koopkansen, maar het is wel de vraag of de weg omhoog weer is ingeslagen of dat hier sprake is van de spreekwoordelijke 'dead cat bounce'.

Hieronder in het kort de verhalen achter enkele opvallende veranderingen ten opzichte van de vorige Effect in de adviezen en taxaties op de pagina's 46-49.



— GROUPE PSA —

EUROPESE AUTOVERKOOP INGESTORT

De verkoop van nieuwe auto's is ingestort in Europa. In april werden er nog geen 300.000 personenauto's verkocht, 78 procent minder dan een jaar eerder, zo blijkt uit cijfers van de

Europese brancheorganisatie Acea. In Nederland viel de daling met min 53 procent nog mee. Aandelen van Europese automakers behoren dan ook tot de sterkste dalers. Groupe PSA, fabrikant van onder meer Peugeot, Citroën en Opel, verloor dit jaar 45,6 procent, maar blijft een aandeel waar analisten positief over zijn: 13 van de 18

hebben een koopadvies voor de Franse automaker. De verwachting voor de winst per aandeel over 2020 ging in de afgelopen maand omlaag van 1,90 euro naar 1,36 euro. De koers daalde minder hard, waardoor het aandeel nu qua koers-winstverhouding toch wat duurder is dan een maand geleden.



— UNILEVER —

GEZONDERE VOEDING

Vitaminen, mineralen en supplementen moeten Unilever een nieuwe groeispurt geven, zei topman Alan Jope op de aandeelhoudersvergadering van het concern. Gezonde voeding moet op termijn een omzet van een miljard euro genereren.

De coronapandemie duwarsboomt het strategisch plan van Unilever nauwelijks. Jope denkt zelfs dat het nieuwe groeimogelijkheden voor het bedrijf gaat bieden.

Unilever is een stabiel bedrijf en dat geldt voor het aandeel ook. De beurskoers daalde in de afgelopen weken 5,2 procent. De verwachte winst per aandeel voor 2020 ligt nu op 2,51 euro, dat is 3,6 procent lager dan vorige maand.

— RANDSTAD —

TAXATIES STERK OMLAAG

Uitzendkrachten worden hard geraakt door de coronacrisis. Bedrijven zetten hun flexibele schil doorgaans als eerste de wacht aan als het rustiger wordt. De aandelen van de grootste twee uitzenders ter wereld, Randstad en Adecco, behoren dit jaar dan ook tot de grootste dalers op de beurs. Randstad halveerde vanaf de top, maar herstelde in april en mei wel weer enigszins. Per saldo won het aandeel in de afgelopen vier weken 11,6 procent, maar het momentum in de analistentaxaties is nog wel negatief. Het gemiddelde koersdoel werd in de afgelopen maand verder verlaagd van 41,76 euro naar 39,55 euro en de verwachting voor de winst per aandeel in 2020 ging na de sterke verlaging in april naar 2,61 euro in mei verder omlaag naar 2,03 euro.

Vanaf pagina 26 in deze Effect meer over de uitzenders.



— ADYEN —

MEER WAARD DAN ABN AMRO EN ING SAMEN

Betaaldienstverlener Adyen kwam in 2018 naar de beurs voor 240 euro per aandeel, in de afgelopen maand ging de koers door de 1000 euro. De beurswaarde van de nieuwkomer is nu hoger dan die van ABN Amro en ING bij elkaar.

Adyen verzorgt de afhandeling van onlinebetalingen voor bedrijven als Ebay, Netflix en Facebook.

De taxaties voor de winst per aandeel gingen in de afgelopen maand scherp omlaag: die voor dit jaar ging van 9,17 euro naar 8,34 euro. De taxaties voor 2021 en 2022 gingen ook naar beneden. Op 125,6 keer de winst lijkt het aandeel duur, maar 14 van 29 analisten geven een koopadvies voor Adyen, hetzelfde aantal als vorige maand.