

Inflatie, tekort aan onderdelen en grondstoffen plus de vrees voor een recessie: dat waren de aandachtspunten van beleggers bij de halfjaarcijferpresentaties. **Hoe slagen beursfondsen erin deze uitzonderlijke omstandigheden het hoofd te bieden?**

CIJFERSEIZOEN IN HET TEKEN VAN INFLATIE EN SCHAARSTE

Kopzorgen en kwartaalcijfers

Elk kwartaal zijn er wel grote thema's die alle bedrijven in meer of mindere mate raken. Maar het tweedekwartaalcijferseizoen van 2022 was een samenspel van niet eerder vertoonde uitdagingen. Gierende inflatie, haperende toeleveringsketens en toenemende recessie-angst waren de meest besproken onderwerpen bij bedrijven en analisten in de toelichting op de cijfers.

Hoe hard bedrijven worden geraakt door de drie probleemdoosiers, verschilt sterk. Zo heeft Heineken vooral last van gestegen prijzen van hop, tin en glas, en kampt Philips met tekorten aan componenten. Het is wel opvallend dat schijnbaar vrijwel geen enkel bedrijf zich grote zorgen maakt over een recessie.

We nemen deze drie onderwerpen nader onder de loep en bespreken de visie van bedrijven.

**GESTEGEN
KOSTPRIJZEN
DOORBEREKENEN
LUKT NIET
ALTIJD**

**1 INFLATIE: GROOTSTE PROBLEEM-
DOSSIER IN DE BESTUURSKAMER**
Inflatie was het grootste thema voor bedrijven die dicht bij de consument staan. Zo waren Ahold Delhaize (Ahold), Heineken, en Unilever vooral bezig om hun eigen gestegen kostprijzen door te berekenen en dit af te wegen tegen eventuele lagere verkopen. Het doorberekenen van de prijzen lukte niet altijd volledig.