



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

26e jaargang | Nummer 3A | 20 januari 2020

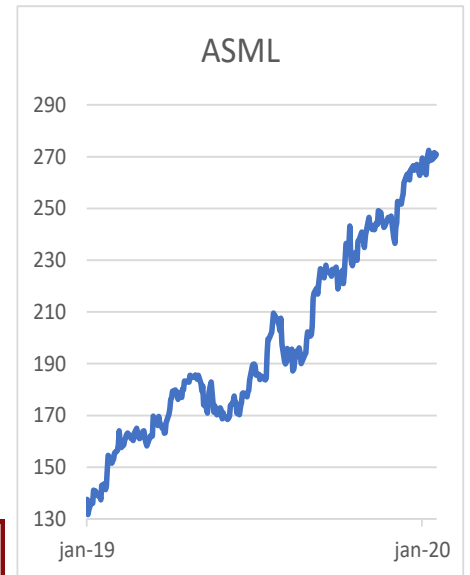
Komende week worden de cijfers van ASML gepubliceerd. Analisten zijn enthousiast want afgelopen week werden de koersdoelen verhoogd.

Goldman Sachs stelde het op € 310

Wordt dat gehaald dan is het aandeel meer dan verdubbeld sinds eind januari 2019. In verhouding doet de oorspronkelijke moeder van het bedrijf ASMI het nog beter. Noteerde het aandeel een jaar geleden nog rond de € 40, afgelopen week stond er van bij € 118 op de schermen. De recente stijging van het aandeel kwam naar aanleiding van de gepubliceerde omzetcijfers. In het vierde kwartaal was de omzet € 370 mln. Eerder ging het bedrijf nog uit van een omzet tussen de € 290 en € 310 mln.

Cyclisch

De cijfers van ASMI geven aan dat bedrijven ook worden verrast door de ontwikkelingen in de industrie. Dit komt door de aard van de fabricage. Een chipsfabriek bouwen kost miljarden. Als de vraag naar chips plotseling toeneemt zoals in 2017 dan stijgen de prijzen en wordt er productiecapaciteit bijgebouwd. Echter als de prijzen dalen dan blijven de fabrieken produceren. Dit komt vooral omdat de productie vooral door robots wordt gedaan zodat de kosten laag zijn. Prijzen van chips dalen dan ook razendsnel. Dat zagen we in 2019. Tot voor kort leek deze golfbeweging redelijk te voorspellen. Dit doordat de telefoonfabrikanten om de twee of drie jaar met nieuwe modellen kwamen. Een nieuw model zorgde voor meer vraag naar chips. Maar de consumenten beginnen wat minder snel de nieuwste toestellen te kopen. Een oud model werkt bijna hetzelfde als het nieuwe model. De vraag wordt nu vooral bepaald door de groei in Cloudcomputing, elektrische auto's en zogenoemde wearables waar niet alleen de hartslag mee kan worden geregistreerd maar ook mee kan worden betaald. Diverse cycli waarvan het lijkt dat vooral in de Cloudcomputing fors wordt geïnvesteerd door bedrijven als Microsoft en Amazon.com. De belangrijkste exporteur van computerchips zijn in Zuid-Korea gevestigd. Volgers van de sector kijken dan ook dagelijks naar de ontwikkeling van de Kosdaq. De tegenhanger van de Amerikaanse technologiebeurs Nasdaq. Deze index is ten opzichte van 20 jaar geleden met 75% gedaald. In de afgelopen jaren bewoog de index zich binnen een bandbreedte. In de zomer van vorig jaar kwam deze index op het laagste niveau van de afgelopen twee jaar. Juist op het moment dat de somberheid over de wereldeconomie hoog was. Nu deze index weer aan het herstellen is kan dit een indicatie zijn dat de groei weer toe gaat nemen.



Op het besloten gedeelte

- Forse waardering VS
- Kansen in Europa

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM