



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

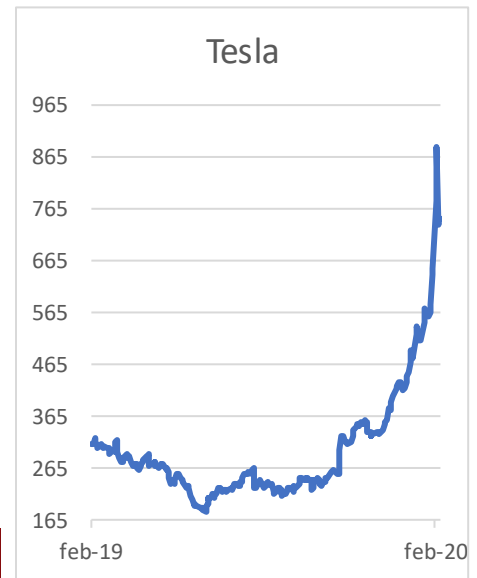
26e jaargang | Nummer 6A | 10 februari 2020

Teslamania. De koers van het aandeel steeg de afgelopen week met 15%. In een maand is de koers met 52% gestegen en over de afgelopen drie maanden met 122%.

De mening rondom het aandeel lijkt volledig te zijn doorgeslagen. Tot voor kort was het een nauwelijks kansrijk bedrijf met door enorme verliezen te hoge schulden. Op het einde van het derde kwartaal van 2018 was de verhouding schuld versus de brutowinst 17,2. Echter het succes van de verkoop van Model 3 heeft ervoor gezorgd dat dit verhoudingsgetal nu slechts 3,3 is. De kans dat het bedrijf het niet zal halen is nu wel weg. De beurswaarde van het bedrijf kwam deze week op \$ 160 mrd.

Duur?

Daarmee is Tesla nu op basis van de beurswaarde de op een na grootste autobouwer. Het bedrijf is groter dan de beurswaarde van Volkswagen (\$95 mrd) en Daimler (\$51 mrd) samen. Alleen Toyota is met \$229 mrd groter. Waarom is deze week nu zo het enthousiasme gekomen en is deze op langere termijn gerechtvaardigd? Wie naar het aantal verkochte auto's kijkt zal niet enthousiast het aandeel kopen. Tesla verkocht in 2019 368.000 auto's. VW leverde er in diezelfde periode 10,1 mln af. Het laatste bedrijf heeft aangekondigd dat het de komende acht jaar 70 nieuwe elektrische modellen zal lanceren. In 2030 moet 40% van de verkochte auto's elektrisch zijn. Als dat lukt dan zal Tesla als autoproducent een bijrolletje blijven spelen. Zeker omdat ook de andere autoproducenten fors inzetten op elektrisch. Maar volgens Gene Berdichevsky, die in 2004 de 7e werknemer werd bij Tesla, onderschatten de grote automobiefabrikanten de innovatie die bij Tesla er is. De Tesla 3 is op dit moment bijna 30% krachtiger dan Jaguar's I-Pace. Deze technologische voorsprong is niet zomaar in te halen zeker omdat Tesla blijft innoveren. En zij heeft het enorme voordeel dat alle Tesla's die er rondrijden rijgegevens blijven doorgeven aan de ingenieurs van Tesla. Deze kennis zou Tesla kunnen gaan delen met andere autofabrikanten. Volgens Adam Jonas van Morgan Stanley is de marktwaarde, als 10% van de autofabrikanten dit zouden gebruiken, \$70 mrd. Eenzelfde bedrag is volgens Jonas mogelijk voor de accutechnologie. Dit als 5% van de wereldwijde automobiefabrikanten de kennis inkopen bij Tesla. Bedacht moet worden dat dit zogenaamde 'spreadsheet' analyses zijn. Of VW aanklopt bij Tesla voor samenwerking valt te bezien. Jonas zelf is ook niet zo enthousiast. Hij verwacht dat Tesla gelijke beurswaarde krijgt als General Motors. Dat moet een koersdaling zijn dan van meer dan 70%.



Op het besloten gedeelte

- Werkeloosheidscijfers

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM