

Voorspelbaarheid winst de norm

18 maart 2001

Financiële markten zijn momenteel gevangen in een vicieuze cirkel van recessieangst, winstwaarschuwingen, laag consumenten vertrouwen en een toenemend negatief sentiment. Beleggers laten zich vooral leiden door het nieuws van de dag in plaats van te kijken naar lange termijn fundamentals.

De winnaars van de bullmarket zijn sectorbreed door het ijs gezakt. Technologie en telecombedrijven worden na miljardeninvesteringen geconfronteerd met afnemende vraag en fors dalende beurskoersen. Koers winst verhoudingen zijn inmiddels weer gebaseerd op harde cijfers in plaats van goudgekleurde vooruitzichten.

Beleggers die een bearmarket hebben meegemaakt weten echter dat wanneer de paniek toeslaat het moment van herstel niet erg ver weg meer is. Dit laat onverlet dan ons inziens de “oude tijden” in een aantal opzichten niet meer terug keren. Risicobereidheid van zowel instituten als particulieren zien wij door de huidige malaise structureel dalen.

Winstvoorspelbaarheid zal de komende tijd één van de belangrijkste criteria worden voor de aanschaf van aandelen. Bedrijven, ongeacht de sector, die dit weten te combineren met een sterke strategie en krachtig management zijn de winnaars van morgen. Wij adviseren alvast uw boodschappenlijstje op te maken.

Hans Jager