

Nog koopwaardige aandelen?

4 september 2017

Danny Reweghs, directeur
strategie Inside Beleggen

Wereldwijd economisch herstel

- Synchronisatie economische cyclus
- VS, EU, China kennen behoorlijke groei
- Economisch optimisme hoogst in jaren
- Europa weet aangenaam te verrassen
- Trump raakt meer en meer geïsoleerd
- Toenemende internationale spanningen

Vooruitzichten rest 2017

- Verwachten een volatiel rest van beursjaar
- Eerst gezonde, tussentijdse correctie
- Dan herstel richting voorjaar 2018
- Europa: potentieel geremd door sterke euro
- Mogelijkheden voor cyclisch herstel

Kansrijke thema's

- Verder herstel van de landbouw
- Verder herstel edelmetalen (goud) door toenemende onzekerheid
- Verder herstel energiesector
- Klemtoon naar cyclische aandelen
- Herstel voor gezondheidssector

Verder herstel landbouw

- Lange termijnvooruitzichten blijven gunstig
- Toch forse prijsdalingen 2011-2016
- Bodemprijzen = lagere investeringen
- Consolidatiebeweging ingezet
- Zal prijsherstel inluiden + koersherstel aandelen uit landbouwsector

Verder herstel goud

- Goud uit dalende markt sinds begin 2016
- Alternatief voor onzekerheid
- Toenemende internationale spanningen
- Verder herstel goudprijs in 2018
- Kansen voor goudmijnen na zwaarste berenmarkt in 50 jaar

Verder herstel energie

- Olieprijs extreem gedaald tot begin 2016
- Daarna herstel, mede door OPEC-deal
- Verder prijsherstel richting 55 USD
- Kansen voor comeback oliedienstensector
- Uranium: veel té negatief
- Idem als goudmijnen begin 2016

Focus cyclische aandelen

- Economisch herstel betekent einde daling rente
- Einde pure focus op stabiele dividendwaarden
- Herschikking naar cyclische waarden die fors zijn achtergebleven

Herstel gezondheidssector

- Farma en biotech ontgoochelden in 2016
- Eerst Clinton-effect, maar ook Trump niet heel vriendelijk voor de sector
- Afstraffing was vrij fors
- Terugval (fors) overdreven
- Herstelpotentieel

Vijf favorieten

1. **Ablynx**: focus op caplacizumab
2. **Cameco**: herstelpotentieel uranium
3. **Goldcorp**: verder herstel goud
4. **Mithra**: jaar van de waarheid
5. **Nyrstar**: joker; herstelkandidaat