

THE MARKETS!

Nieuwsbrief van Dierickx Leys Private Bank
Jaargang 5, nummer 3 - Maart 2019

Aandelenmarkten

De meeste wereldbeurzen zetten hun herstel in februari verder, zij het iets gematigder. De Bel-20 won om en bij de 2 % terrein. De Amerikaanse Standard & Poors 500 en de Nasdaq deden het nog iets beter met respectievelijk ongeveer 3,5 % en 4 % terreinwinst. Beleggers zijn

op hun hoede voor onder andere de Brexit en de handelsoorlog tussen China en de VS. Maar het lijkt erop dat de problemen op de lange (of toch tenminste 'langere') baan worden geschoven. Daardoor keert de rust – althans tijdelijk – terug op de beurzen. Op economisch

vlak zien we dat de voorlopende indicatoren een verdere verslechtering van de industriële activiteiten suggereren. De dienstensector zorgt evenwel voor tegengewicht: zowel in de VS als in Europa werden de aankoopdirecteuren in die sector terug optimistischer.

Obligatiemarkten

De centrale banken in de VS en in Europa lijken beide erg gematigd in hun toon. Het tijdperk van ultralage rentevoeten zou dus wel eens nog een pak langer kunnen aanhouden. In de VS stabiliseert de rente op één jaar al een tijdje

rond 2,5 %. De tienjarige rente kalfte verder af richting 2,60 %. In Europa is de rente op overheidsobligaties afgebrokkeld van meer dan 0,50 % in oktober 2018 naar amper 0,12 % nu. De obligatiekoersen stijgen dus, maar wie

moet herbeleggen, is eraan voor de moeite. En helaas ziet het er niet naar uit dat er snel verandering zal komen in die situatie.

Voor meer informatie omtrent obligaties en/of hun rating kan u terecht in:

Antwerpen +32 3 241 09 87
Mortsel +32 3 443 93 50
Gent +32 9 240 00 40

Opiniewijzigingen

Datum	Naam	Oud advies	Nieuw advies	Reden advieswijziging
01/02/19	Apple	Kopen	Houden	Tanende populariteit iPhone

Toelichting opiniewijzigingen

Apple

\$ 174,33*

Technologie - Houden


De tanende populariteit van de iPhone resulteerde in zwakkere resultaten en vooruitzichten. Chinezen lijken steeds meer lokale merken te verkiezen boven de iPhone. Dat voor het lopende kwartaal een omzetsdaling van 4 % tot 10 % wordt vooropgesteld door het management, is weinig bemoedigend. Zowel in volume als in prijs lijken de limieten in de smartphonemarkt voorlopig bereikt te zijn. Voorzichtigheidshalve matigen we de winstverwachtingen voor Apple en verlagen we ook de koopzone naar \$ 140. Het advies verlaagt naar 'houden'. De komende kwartalen wordt het uitkijken of Apple met nieuwe producten kan uitpakken en op die manier een nieuwe groei-impuls kan initiëren, maar zolang dat niet gebeurt, is voorzichtigheid geboden.

Een uitgebreide studie over Apple vindt u op <https://www.dierickxleys.be/nl/studies/apple>



Kasteelplein Street Journal, The Markets! en Flash! kan u terugvinden op onze website dierickxleys.be onder de rubriek 'Magazine en nieuwsbrieven'.

Blijf op de hoogte en volg ons via

 [linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank](https://www.linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank)

 [facebook.com/dierickxleys](https://www.facebook.com/dierickxleys)

* Koersdatum: 26/02/2019

Bron: Dierickx Leys Private Bank

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Opmaak: JEdesign.be

DIERICKX LEYS
P R I V A T E B A N K

'The Markets!' is een maandelijkse uitgave van Dierickx Leys Private Bank, Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Antwerpen T +32 3 241 09 99. De redactie wordt verzorgd door Willem De Meulenaer, Geert Campaert en Werner Wuyts. Overname uit deze publicatie is toegelaten mits bronvermelding. De beleggingsinstrumenten vermeld in deze publicatie zijn niet geschikt voor alle beleggers. Er dient rekening gehouden te worden met de doelstellingen, financiële draagkracht, kennis, ervaring en risicokenmerken van de belegger. De Bank verstrekt langs deze weg geen persoonlijk beleggingsadvies. Meer informatie over de selectie en beoordelingsmethodes van hoger vermeldde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op dierickxleys.be in de rubriek beleggingsadvies. De vermelde historische resultaten en prognoses zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De vermelde opinies kunnen in de toekomst wijzigen. De bedragen in vreemde valuta kunnen onderhevig zijn aan fluctuaties.