

THE MARKETS!

Nieuwsbrief van Dierickx Leys Private Bank
Jaargang 5, nummer 10 - Oktober 2019

Aandelenmarkten

De druk op de dienstensector, tot voor kort nog de sterkhouders van de Amerikaanse economie, neemt stilaan toe. De Markit Services PMI, de indicator van de aankoopdirecteurs voor de dienstensector, daalde van 53 punten tot 50,7 punten. Daarmee komt de 50-puntengrens, die economische groei van een krimp onderscheidt, wel akelig dichtbij. De samengestelde PMI, die ook de industrie omvat, daalde van 52,6 naar 50,7 punten. De Amerikaanse burger hoeft zich echter nog geen zorgen te maken.

De werkloosheidsgraad staat op een meerjarig dieptepunt van 3,7% en het consumentenvertrouwen is nog steeds vrij hoog. De inflatie, exclusief de wispelturige componenten voeding en energie, steeg van 2,2% naar 2,4%. De Amerikaanse centrale bank is er toch niet zo gerust in en verlaagde de rente van 2,00% - 2,25% naar 1,75% - 2,00%.

Europa staat er, zoals gewoonlijk, wat minder goed voor. De indicator van de aankoopdirecteurs voor de industrie daalde er van 47 naar

een zwakker dan verwachte 45,6 punten. Onder andere de brexit en de handelsoorlog laten hun sporen na. De ECB verlaagde de rente van -0,40% naar -0,50%, al stellen steeds meer waarnemers de verhoopde bijkomstige gunstige effecten op de economie in vraag.

Ondanks alle onzekerheden wonnen de beurzen enkele procentjes terrein. Binnenkort verschuift de aandacht naar de publicatie van de bedrijfsresultaten over het derde kwartaal.

Obligatiemarkten

De renteverlagingen van de centrale banken (zie rubriek Aandelenmarkten) veroorzaakten geen verdere druk op de rentes op de obligatiemarkten. Het blijft tot nader order erg moeilijk om obligaties te vinden die een aanvaardbaar rendement opleveren. Wie toch

een mooi rendement krijgt, neemt dikwijls naar verhouding een te groot risico. De tienjarige Belgische rente blijft negatief en schommelt rond de -0,26%. In Duitsland loopt die rente zelfs op tot bijna -0,6%. In Amerika houdt de tienjarige rente, momenteel 1,70%, nog steeds

goed stand boven de nulprocentgrens. Bedrijven profiteren volop van de lage rente om obligaties uit te geven.

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
02/09/19	Eurofins	Kopen	Houden	Opgelopen waardering
03/09/19	LyondellBasell	Houden	n.v.t.	Verdwijnt uit de selectie
18/09/19	Sipef	Verkopen	n.v.t.	Verdwijnt uit de selectie

*n.v.t.: niet van toepassing

Eurofins

€ 432,80*

Farmacie - Houden

Eurofins Scientific publiceerde zeer goede resultaten, zeker als we de impact van de cyberaanval op de operationele resultaten in acht nemen. De omzet steeg met 24 % tot 2,16 miljard euro terwijl de aangepaste nettowinst quasi stabiel bleef op 156,6 miljoen euro. Het groeiparcours dat het bedrijf over de afgelopen vijf jaar heeft afgelegd, is indrukwekkend, al staat daar wel een hogere schuldgraad en dus een hoger financieel risico tegenover. Na de koersstijging op de publicatie van de halfjaarcijfers is het aandeel in de houdzone beland.



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

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

* Koersdatum: 24/09/2019

Bron: Dierickx Leys Private Bank

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Opmaak: JEdesign.be

Blijf op de hoogte en volg ons via

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

'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, Jonathan Mertens 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 vermelde 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.