



PROSPONAUT 3de kwartaal 2022

Macro-economisch

Intussen heeft de Fed 75 basispunten verhoogd tot 1.5%. Met een inflatie van circa 9% in de VS is men dus veel en veel te laat. Volgens Blackrock chief Larry Fink kan de Fed weinig aan de inflatie doen omdat ze aanbodgedreven is en de Fed alleen de vraagzijde van de economie kan beïnvloeden. Deze stelling is natuurlijk juist (al vergeet Fink te vermelden dat naast het groene beleid o.a. het oneindige geld drukken van de centrale bankiers tot de stijging van de grondstoffenprijzen, en dus de aanbodinflatie, heeft geleid) en zal er volgens Fink toe leiden dat de Fed zal optrekken tot 2 à 3 % en dan een paar jaar wachten om de impact van zijn acties in te schatten. Dit scenario lijkt ons inderdaad erg waarschijnlijk. In oktober 2022 moeten de democraten overigens herkozen geraken in het Congres. Dit betekent dat we wellicht een zijdelings bewegende markt krijgen en het de kunst zal zijn te investeren waar het momentum tijdelijk goed is. Cash aanhouden zal geld blijven kosten omdat de inflatie de eerste jaren een stuk hoger dreigt uit te komen dan de vergoedingen die je op vastrentend kan ontvangen. De enige uitzonderingen zijn Polen en Hongarije waar je nu tot 7.5% per jaar kan krijgen omdat de centrale banken daar reeds meer dan een jaar de rente aan het optrekken zijn. Daar hebben de centrale bankiers moed getoond en staat de economie toch nog overeind.

Bedrijven

Raiffeisen kapitaalgarantie goud of olie

Wij blijven erbij dat de inflatie niet meer weg gaat. Onze analyse van vorig jaar is nu nog bijkomend ondersteund door de dure energie. Zolang de EU zijn overdreven groene interventie in deze markt via te dure CO2 uitstootrechten niet (deels) terugdraait, zal energie (gas) op zijn minst in Europa duur blijven. Het is geen toeval dat beiden het laatste jaar in tandem bewegen. Daarnaast is in historisch perspectief goud nog steeds relatief goedkoop ten opzichte van de Amerikaanse aandelenmarkt. Daarom opteren we voor dit Raiffeisen Suisse instrument met kapitaalgarantie. Op de vervaldag van 26 september 2026 heeft u gegarandeerd 10% verdiend en krijgt u 100% van de stijging van de slechtste presteerder tussen goud en olie. Op lange termijn biedt het een goede bescherming tegen inflatie.



Tencent Music

Tencent Music wordt ook wel eens de Chinese Spotify genoemd. Het biedt online muziek aan gecombineerd met karaoke en online concerten. Tegenover een terugvallende groei staat een goedkope waardering. Het noteert bijvoorbeeld momenteel onder de boekwaarde. Zij beschikken over een uitgebreide catalogus van Chinese en internationale songs. Tencent Music houdt ook een aanzienlijk belang aan in Warner Music. Zij proberen muzikanten aan hen te binden zodat ze momenteel nog incontournable zijn in China.

XPENG

Xpeng is een Chinese producent van elektrische auto's. Zij produceren nu circa 10.000 wagens per maand en groeien 100% jaar op jaar. Zij trachten nu Noord-Europa en Nederland te veroveren. Hun nieuwe SUV P9 wordt eind dit jaar gelanceerd en zou op 5 minuten 200 kilometer kunnen laden. Daarnaast zal dit model een rijk hulpsysteem voor de stad aan boord hebben. In het vorige model zit al een dergelijk systeem voor de snelwegen. Experts bevestigen dat het bedrijf door hun combinatie van hulpmiddelen als radar, lidar, camera en kaarten zeer ver staat in de weg naar compleet zelfrijdend (level 5). Voor de science-fiction fanaten onder ons : het bedrijf beweert in 2024 een vliegende wagen in productie te nemen.

CFE/DEME

In dit Belgisch bouw -en baggerbedrijf houdt Ackermans & Van Haaren meer dan 60% aan. Wij zijn geïnteresseerd in de bagger -en windactiviteiten die binnen CFE onder DEME worden uitgevoerd. DEME is afgesplitst. Dit bedrijf is één van de marktleiders bij de installatie en transport van windenergie op zee. Ook CFE is koopwaardig aan 8.5 EUR.

Juli 2022

