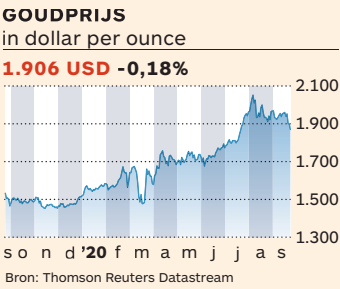


Beleggen

De dag in 2 minuten



Goud duikt onder 1.900 dollar

De goudprijs is teruggefallen naar het laagste peil in zes weken. Dat is een gevolg van de stijging van de dollar, die profiteert van bezorgdheid over het stijgende aantal coronabesmettingen.

Beursapp Robinhood 10 miljard euro waard

De Amerikaanse beursapp Robinhood heeft opnieuw vers geld opgehaald, ditmaal 460 miljoen dollar. Dat waardeert het bedrijf op 11,7 miljard dollar (10 miljard euro). Vorige financieringsrondes waardeerden Robinhood op 11 miljard dollar in augustus en op 8,6 miljard dollar in juli. Robinhood kreeg er de voorbije maanden miljoenen gebruikers bij, vooral jongeren die tijdens de lockdown kennismakten met de beurs. De oprichters Baiju Bhatt en Vladimir Tenev ambiëren op termijn een beursgang.

ING hanteert bij de handel in Amerikaanse aandelen of obligaties 3 procent wisselkosten. Schandalig hoog.

DE BELEGGER WEEKBLAD

Herstel Amerikaanse economie zet door

De Amerikaanse economie blijft flink groeien, blijkt uit de maandelijkse peiling van het onderzoeksbureau IHS Markit. De PMI-indicator daalde in september met 0,2 punt naar 54,4 punten. Een score boven 50 punten wijst op een stijging van de activiteit in de privésector, en omgekeerd. De groei in de dienstensector vertraagde lichtjes, terwijl de expansie in de industrie versnelde. In de VS blijft het aantal nieuwe coronabesmettingen ongeveer stabiel, terwijl het fors stijgt in Europa.



Nike doet Adidas schitteren

De Amerikaanse sportschoenenfabrikant Nike presenteerde verbluffende resultaten, met dank aan de online business (+82% groei). Rivalen Adidas en Puma profiteerden in Frankfurt mee.

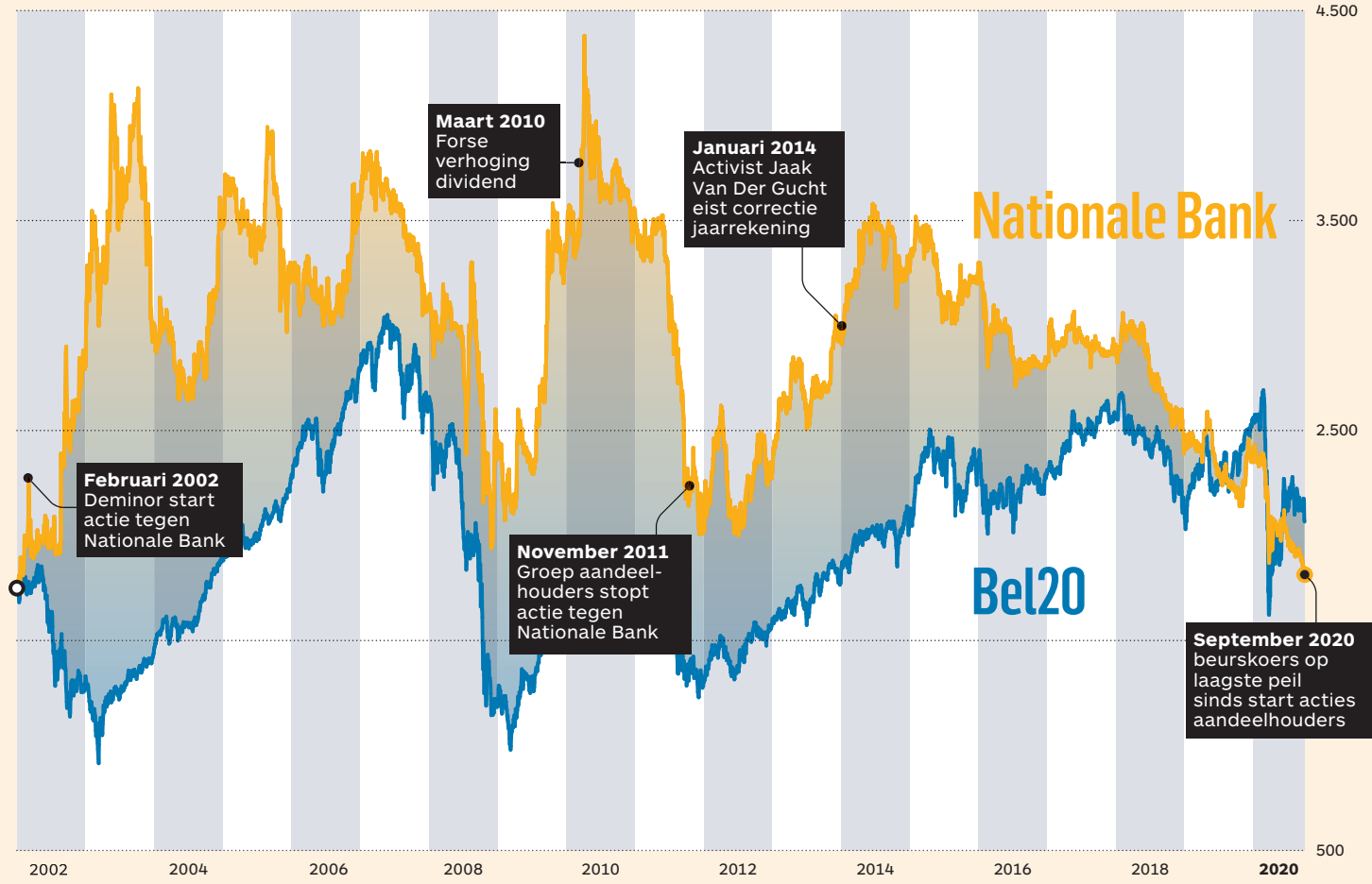
30%

Morgan Stanley vindt Telenet spotgoedkoop

Morgan Stanley vindt Telenet 45 euro per aandeel waard. 'Telenet noteert met een sectorkorting van 30 procent. De markt is te bezorgd over Vlaanderen en ziet de kansen niet in Wallonië.'

CORONA WEEGT OP ECONOMIE EUROZONE

Koers Nationale Bank vs Bel20 (index = koers NBB, 2 januari 2002)



18 jaar strijd tegen Nationale Bank levert geen hogere beurskoers op

Het aandeel Nationale Bank is gedaald naar het laagste peil sinds 2002. 'Meer en meer beleggers geven het op het aandeel op te volgen', zeggen experts.

WOUTER VERVENNE

De private aandeelhouders van de Nationale Bank beleven geen plezier aan hun belegging. De beurskoers van het aandeel sloot woensdag voor de tweede dag op rij op 1.810 euro. Dat is het laagste niveau sinds februari 2002, toen een groep aandeelhouders rechtszaken lanceerde om meer aandeelhouderswaarde te creëren. Ze vonden dat ze werden gediscrimineerd tegenover de Belgische staat, de referentieaandeelhouder van de Nationale Bank. 'Meer en meer beleggers geven het op om het aandeel Nationale Bank te volgen', zegt Werner Wuyts, hoofdstrateg van de private bank Dierickx Leys. 'Een belegger die één aandeel Nationale Bank koopt, krijgt een brandkoffer waar bij manier van spreken 10.000 euro in zit. Maar de koffer zit vast met 70 verschillende sloten en je weet dus dat je dat bedrag nooit uit de koffer kunt halen.' Wuyts voegt eraan toe dat het dividend volatieler is sinds de aanpassing van de winstverdeling tien

jaar geleden. 'Vroeger was het aandeel Nationale Bank een soort geïndexeerde obligatie. Het dividend werd elk jaar verhoogd met de inflatie. Nu kan het dividend ook dalen.' Gert Bakelants, de hoofdredacteur van het beursblad De Belegger, sluit zich daarbij aan. 'Vroeger had je een laag maar stijgend dividend. De jongste jaren is het dividend hoger, maar de trend eerder dalend. Beleggers zijn wat houvast kwijt. Het brutodividendrendement bedraagt nu 6,8 procent (4,7% netto), maar het dividend kan volgend jaar lager zijn.' Het dividend is sinds 2010 afhankelijk van het rendement van de statutaire portefeuille. Dat is een beleggingsportefeuille van 6,5 miljard euro die vooral obligaties omvat. De portefeuille groeit, maar het procentuele rendement ervan daalt omdat vervallende obligaties geleidelijk worden vervangen door nieuwe obligaties met een lagere coupon. Het dividend over het boekjaar 2019 was het laagste in tien jaar. Het is verre van zeker dat 2020 beter wordt. Een tegenvaller is dat de Bank voor Internationale Betalingen, de bank van de centrale banken, dit jaar geen dividend uitkeert. Dat heeft een negatieve invloed op het dividend van de Nationale Bank. Bakelants ziet nog redenen waar-

Een belegger die één aandeel Nationale Bank koopt, krijgt een brandkoffer waar bij manier van spreken 10.000 euro in zit. Maar de koffer is gesloten met 70 verschillende sloten.

WERNER WUYTS
HOOFDSTRATEEG
DIERICKX LEYS

om het aandeel onder druk staat. 'De Nationale Bank is geen klassiek bedrijf, maar een black box. Ze moet het beleid van de Europese Centrale Bank uitvoeren. Ze koopt obligaties met een laag en zelfs negatief rendement, waardoor de risico's groeien.' Bovendien is de hoop op een beursexit of veel hoger dividend verminderd, signaleert Bakelants. 'Het aandeelhoudersactivisme heeft geen successen geboekt. De boekwaarde bedraagt met ruim 16.000 euro een veelvoud van de beurskoers. Maar er is een groot verschil tussen gelijk hebben en gelijk krijgen.' De hoofdredacteur van De Belegger verwijst naar de acties die sommige aandeelhouders hebben ondernomen. Het juridische bureau Deminor lanceerde vanaf 2002 meerdere rechtszaken. De aandeelhouders eisten onder meer een uitkering van het reservefonds en een deel van de meerwaarde op goud. Maar ze hebben alle rechtszaken verloren en gooiden in 2013 de handdoek in de ring. Sindsdien heeft activist Jaak Van Der Gucht de fakkels overgenomen. Ook hij lanceerde rechtszaken, maar verloor die allemaal. Hij geeft de strijd niet op. Hij begon dit jaar een cassatieprocedure om een correctie van de jaarrekening af te dwingen.

Economisch herstel eurozone valt stil

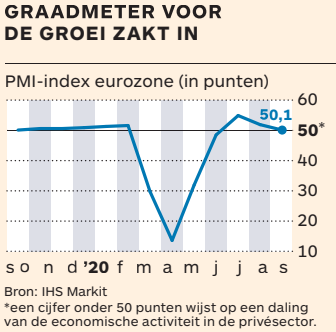
Het oplopende aantal besmettingen en de strengere coronamaatregelen wegen op de Europese groei. Vooral de consument laat het afweten.

BAS VAN DER HOUT

De nieuwe besmettingsgolf in Europa weegt op de economische activiteit in de eurozone. De samengestelde PMI (indicator van de aankoopdirecteurs) valt terug van 51,9 in augustus naar 50,1 in september, maakt onderzoeksbureau IHS Markit in een flashraming bekend. Omdat 50 de grens is tussen krimp en groei is de expansie dus zowat stilgevalen. Opvallend is vooral de dienstensector, want die zit zelfs in krimpmodus. De PMI voor de dienstensector zakt van 50,5 in augustus naar 47,6 in september. Economen hadden een stabiel cijfer verwacht. Dat laat zien dat de Europese consument nog altijd huiverig is om naar de winkels te gaan uit angst voor besmetting met het coronavirus. Daarnaast maken de strengere coronamaatregelen het ook niet makkelijker om te consumeren.

Econoom Bert Colijn noemt het PMI-cijfer een alarmbel voor Europese overheden en de Europese Centrale Bank (ECB). 'Hoewel nieuwe maatregelen vooral lokaal waren en relatief mild in vergelijking tot de maatregelen in maart, zien we dat de economie al last heeft van de toename in het aantal besmettingen. Dat laat zien dat menselijk gedrag dat gerelateerd is aan de angst voor het virus een belangrijke factor is bij het bepalen van de economische activiteit. Dit is een wake-upcall voor beleidsmakers, als ze die nodig hadden.' En nu is er nog een nieuwe dreiging die een rem kan zetten op de

consumptie: nieuwe coronamaatregelen. In de winter neemt het aantal mensen toe die de griep of een verkoudheid oplopen. Zij denken dat ze mogelijk met het coronavirus besmet raken. Volgens economen kan daardoor de testcapaciteit overbelast raken. Testen en opsporen is een belangrijk middel in de strijd tegen corona en als die optie niet afdoende gebruikt kan worden, nemen overheden strengere coronamaatregelen.

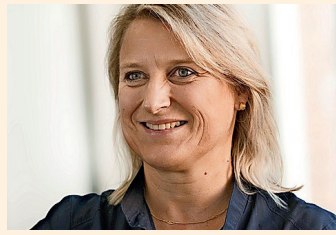


Er is ook nog goed nieuws. De deelindicator voor de industrie stijgt van 51,7 naar 53,7, terwijl economen maar een stijging tot 51,9 punten hadden voorzien. Dat laat zien dat de Europese industrie in ieder geval haar herstel weet voort te zetten. 'Er is een economie met twee snelheden', zegt Chris Williamson, econoom van IHS Markit. 'We zien dat fabrieken een hogere vraag rapporteren, vooral van de exportmarkten, maar de grotere dienstensector lijdt onder een lagere vraag door toenemende viruszorgen.'

Bestuurder koopt lustig aandelen MDxHealth

Regine Slagmulder (foto), Vlerick-professor Management Accounting & Control en sinds de zomer bestuurder bij MDxHealth, koopt gretig aandelen van de diagnostischagroep. Tussen 4 en 21 september kocht ze in twaalf transacties 183.000 aandelen, voor een totaalbedrag van 131.110 euro. Dat leert een berekening van De Tijd op basis van de insidermeldingen op de FSMA-website. Ze betaalde gemiddeld 0,72 euro per aandeel. Beleggers leken zich gisteren te inspireren op de aankopen. Ze stuurden het aandeel 7,5 procent hoger tot 0,77 euro. Daarmee was MDxHealth een uitblinker op de Brusselse beurs. Het aandeel verloor sinds begin

dit jaar 31 procent. De coronapandemie veroorzaakte een vertraging in de verkoop van prostaatkankertest ConfirmMDx. Urologen kregen minder patiënten over de vloer en het verkoopteam van MDxHealth kon minder urologen zien. Het bedrijf verwacht beterschap zodra de toestand normaliseert.



© VLERICK