



## Grupo Mexico biedt moedig weerstand

*“ZO'N WEEK geleden begonnen alle aandelen genoteerd op de Mexicaanse beurs aan een algehele neergang, in gang gezet door de overwinning van Donald Trump, de Amerikaanse presidentskandidaat. Alle aandelen? Nee, de koers van één kleine onderneming bleef moedig weerstand bieden aan de overweldigende verkoopgolf en maakte het leven van de beleggers in de omringende beursplaatsen bepaald niet gemakkelijk...”*

Dat de overwinning van Donald Trump geen goed nieuws was voor Mexico en daarom ook niet voor de Mexicaanse beurs, mag genoegzaam bekend zijn. De Mexicaanse beurs presteerde als slechtste in de ontwikkelde wereld en verloor zo'n 7 procent sinds de onverwachte uitslag van Trumps' overwinning bekend werd.

Alle aandelen in de Mexicaanse IPC index daalden, behalve één. En die ene is Grupo Mexico SAB. Want de ironie wil dat juist Grupo Mexico SAB enorm zou kunnen profiteren van de plannen van Donald Trump.

Grupo Mexico SAB is de op drie na grootste koperproducent ter wereld. De prijs van koper was al sinds begin november stijgende, maar kreeg een enorme extra duw door de overwinning van Donald Trump. In twee weken tijd steeg de prijs van koper van \$4600/ton naar \$5600/ton, een appreciatie van 22%.

Wat heeft nu de koperprijs met de overwinning van Trump te maken? Eén van de vele plannen die Trump heeft laten doorschemeren, is dat hij beloofd heeft \$550 miljard uit te zullen geven aan de sterk verouderde Amerikaanse infrastructuur. Koper nu wordt bijvoorbeeld gebruikt om slecht onderhouden waterleidingen te vervangen, maar is ook nodig voor bekabeling, elektriciteitsleidingen etc. en de prijs ervan geldt daarmee als een van de belangrijkste indicatoren voor de verwachtingen voor de bouw.