



Finles Kort Nieuws — 10 jan 2018

Priced for Perfection

De waarderingen van de aandelenmarkten, vooral die van de Amerikaanse, waren al hoog bij het uit gaan van het jaar 2017. Maar nu, inmiddels na zes handelsdagen in januari, heeft de Amerikaanse beurs zes opéenvolgende dagen van stijging gekend en staat de S&P 500 inmiddels al weer 2,91% hoger dan aan het einde van 2017. Of men zich nu bevindt in het kamp van pessimisten, die menen dat de waarderingen simpelweg te hoog zijn om de huidige koersniveaus te rechtvaardigen, of in het kamp van de optimisten, die wijzen op de lage renten en belastingverlichtingen, over één ding is men het eens: De Amerikaanse beurs is *priced for perfection*.

Daar bedoelt men mee, dat er geen gemiddeld negatieve verrassingen mogen komen ten aanzien van de winstgevendheid van de aan de beurs genoteerde ondernemingen. En dat is geen geringe eis, want er wordt nogal verwacht door de heren analisten: Een gemiddelde winstgroei van 24,7% in 2018 en van 10,2% voor 2019.

Wat kunnen we tot nu toe zeggen over de rapportages van beursgenoteerd VS over het vierde kwartaal? Niet veel. 21 van de 500 ondernemingen uit de S&P 500 Index hebben inmiddels gerapporteerd over het vierde kwartaal. Gemiddeld bleek de Winst per Aandeel (WPA) 4% beter te zijn geweest dan verwacht. Toegegeven, het zegt nog niet veel. Maar *so far so good*.

Industrietak	Onderneming	Omzet			WPA		
		Verwacht (M\$)	Gemaakt (M\$)	Factor	Verwacht	Gemaakt	Factor
Industrie	Acuity Brands	\$ 875	\$ 843	-3,72%	\$ 2,078	\$ 1,940	-6,64%
Industrie	Cintas Corp	\$ 1.588	\$ 1.606	1,13%	\$ 1,272	\$ 1,310	2,99%
Industrie	Accenture	\$ 9.256	\$ 9.523	2,88%	\$ 1,667	\$ 1,790	7,38%
Industrie	Paychex Inc	\$ 823	\$ 827	0,38%	\$ 0,593	\$ 0,590	-0,51%
Industrie	Fedex Corp	\$ 15.671	\$ 16.313	4,10%	\$ 2,885	\$ 3,180	10,23%
Consumentengoederen	Lennar Corp	\$ 3.597	\$ 3.786	5,25%	\$ 1,475	\$ 1,290	-12,54%
Consumentengoederen	Constellation Brands	\$ 1.867	\$ 1.799	-3,64%	\$ 1,892	\$ 2,000	5,71%
Consumentengoederen	Monsanto Co	\$ 2.765	\$ 2.658	-3,87%	\$ 0,419	\$ 0,410	-2,15%
Consumentengoederen	Conagra Brands	\$ 2.068	\$ 2.173	5,08%	\$ 0,519	\$ 0,550	5,97%
Consumentengoederen	Nike Inc	\$ 8.395	\$ 8.554	1,89%	\$ 0,403	\$ 0,460	14,14%
Consumentengoederen	General Mills	\$ 4.086	\$ 4.199	2,77%	\$ 0,821	\$ 0,820	-0,12%
Dienstverlening	Wallgreens Boots All	\$ 30.421	\$ 30.740	1,05%	\$ 1,267	\$ 1,280	1,03%
Dienstverlening	Carmax Inc	\$ 3.969	\$ 4.107	3,48%	\$ 0,806	\$ 0,810	0,50%
Dienstverlening	Darden Restaurants	\$ 1.856	\$ 1.882	1,40%	\$ 0,704	\$ 0,730	3,69%
Dienstverlening	Carnival Corp	\$ 4.147	\$ 4.259	2,70%	\$ 0,507	\$ 0,630	24,26%
Dienstverlening	Costco Wholesale	\$ 31.506	\$ 31.809	0,96%	\$ 1,341	\$ 1,362	1,57%
Dienstverlening	Autozone Inc	\$ 2.544	\$ 2.589	1,77%	\$ 9,808	\$ 10,002	1,98%
Technologie	Micron Technology	\$ 6.416	\$ 6.803	6,03%	\$ 2,213	\$ 2,450	10,71%
Technologie	Red Hat Inc	\$ 735	\$ 748	1,80%	\$ 0,702	\$ 0,730	3,99%
Technologie	Oracle	\$ 9.566	\$ 9.630	0,67%	\$ 0,682	\$ 0,700	2,64%
Technologie	Adobe	\$ 1.953	\$ 2.007	2,76%	\$ 1,157	\$ 1,260	8,90%
Gemiddeld				1,66%			3,99%