

Bedrijfscijfers 2e kwartaal

Per 5/8/2021	VS S&P 500	Europa Stoxx 600
Bedrijven gerapporteerd (in %)	82%	76%
Betere WPA* dan verwacht (% van aantal bedrijven)	86%	64%
WPA groei jaar op jaar	100,1%	256,9%
WPA groei - verrassing versus verwachting	17,1%	31%
Betere omzet dan verwacht (% van aantal bedrijven)	83%	69%
Omzet groei jaar op jaar	27,7%	28,3%
Omzet groei - Verrassing versus verwachting	4,8%	2,3%

Bron: Bloomberg, Quintet

* winst per aandeel

- Per 5 augustus had 82% van de bedrijven in de S&P 500 en 76% van de bedrijven in de Stoxx Europe 600 de cijfers over het tweede kwartaal gerapporteerd.
- De kwartaalcijfers waren veel beter dan verwacht omdat analisten het economisch herstel hebben onderschat.
- In de VS en Europa was de winstgroei respectievelijk 17% en 31% hoger dan verwacht.
- Zowel in de VS als in Europa versloegen alle sectoren de voorspellingen ten aanzien van winst en omzet.
- Met name de sterke cijfers van bedrijven in cyclische bedrijfstakken werden beloond met hogere koersen, terwijl de koersreacties op de sterke cijfers van technologiebedrijven eerder gematigd waren.
- De markt lijkt daarmee veel van de huidige groei van technologiebedrijven al te hebben ingeprijsd, terwijl de markt de cyclische bedrijfstakken die het meest waren geraakt door de coronacrisis bleef belonen.
- Wij zijn van mening dat beleggers na de opwaartse herwaardering selectiever zullen worden in het belonen van bedrijven die het meest hebben geleden onder de coronacrisis.
- Voor de langere termijn blijven wij de voorkeur houden voor bedrijven met duidelijke concurrentievoordelen, innovatieve activiteiten en solide structurele groeivoorzichten.



INSINGER
GILISSEN
A QUINTET PRIVATE BANK

Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.