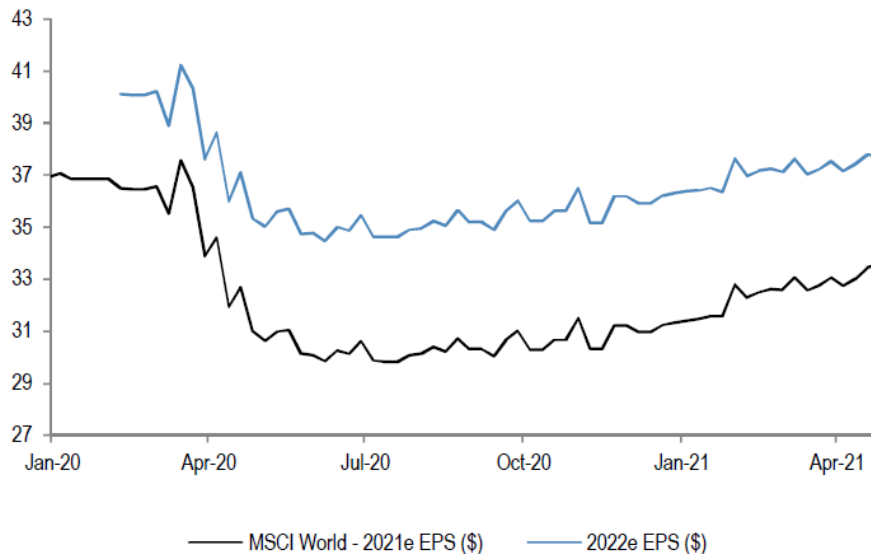


Winsttaxaties stijgen na publicatie over 1^e kwartaal (gemiddelde winst-per-aandeel taxatie voor 2021 en 2022)



Bron: IBES, J.P. Morgan

- Hoewel het cijferseizoen nog maar halverwege is lijken de winsten over het 1^e kwartaal beduidend boven de verwachtingen uit te komen.
- De meevallers zijn redelijk goed gespreid naar sectoren en gelden voor zowel omzet als winst alsmede voor Amerikaanse en Europese ondernemingen.
- De meevallers zijn toch enigszins opvallend omdat veel ondernemingen nog hinder ondervinden van covid-19.
- De rode draad is dat het kostenniveau veelal is verlaagd en de consument meer te besteden heeft. Daarnaast profiteren techbedrijven van de verschuiving naar werken en kopen op afstand en een toename van advertenties op het internet.
- Ondanks dat er sprake is van toenemende inflatie, ook aan de kostenkant zoals bij grondstoffen en transport, verhogen analisten hun winstprognoses.
- Met het oog op de verbeterende economische vooruitzichten en het ondersteunende beleid van centrale banken en overheden blijven wij positief gestemd over de aandelenmarkt. Wij houden een overwogen positie in aandelen aan en hebben onze portefeuille stapsgewijs een wat meer cyclisch karakter gegeven, overigens zonder concessies te doen aan onze kwaliteitseisen.



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.