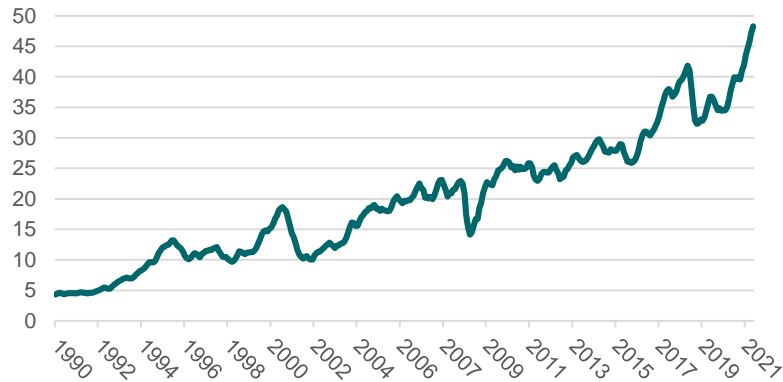
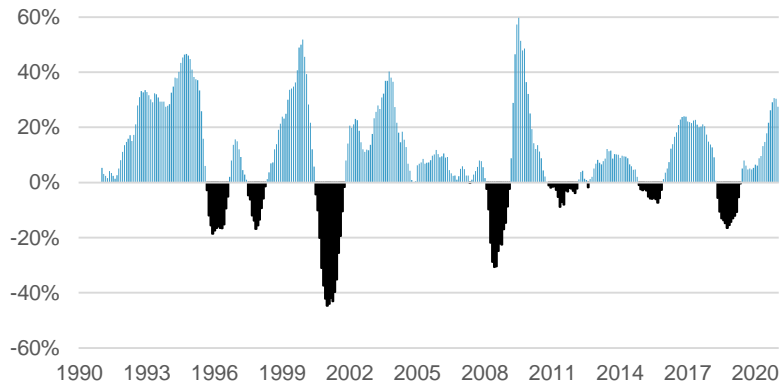


Wereldwijde chipverkopen US\$ mrd
1990 – sept 2021



Bron: SIA

Groei maandelijkse chipverkopen jaar-op-jaar
1991 – sept 2021



Bron: SIA

- De wereldwijde verkopen van chips (halfgeleiders) stegen naar USD 48,3 miljard in de maand september. Dat was de hoogste maandelijkse omzet ooit.
- Op jaarbasis zwakt de groei wel wat af. In juli en augustus lag de groei nog boven de 30% jaar-op-jaar maar deze zakte in september terug naar 27,5%.
- Sinds het dieptepunt in maart 2019 zijn de verkopen met 50% gestegen. Eerdere periodes van herstel lieten evenwel een veel hogere groei zien (+61% in 2016 – 2018 en +85% in 2009 – 2010). Verdere groei zou dus niet uitzonderlijk zijn.
- Gezien de huidige tekorten lijkt de groei voorlopig nog door te zetten. Met name bij de *legacy chips* (met lijnen boven de 28 nanometer) zijn de tekorten groot. Deze chips worden veel in de auto-industrie gebruikt. Hier verwachten producenten pas een herstel in 2023. Bij de *leading edge* (onder de 10 nanometer) zijn de tekorten minder ernstig. Daar zou de markt volgend jaar na de zomer weer in balans kunnen zijn.
- Het opwaartse deel van de cyclus duurt gemiddeld circa 3 jaar. Het einde van de chipcyclus lijkt dus nog niet in zicht. Vanwege de sterke groei en de steeds centralere rol van chips blijven wij positief gestemd over deze sector.



**INSINGER
GILISSEN**
A QUINTET PRIVATE BANK

Disclaimer

Dit document is opgesteld door Insinger Gilissen N.V. ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen Bankiers N.V. is geregistreerd bij De Nederlandsche Bank ("DNB") en de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en staat onder toezicht van DNB, AFM en de Europese Centrale Bank. InsingerGilissen Bankiers N.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 33004218, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. 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 verspreiden of 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.