

De Tip van Tielkemeijer

AEX meer waard zonder ABNAmro

Op de beurs is de Wet van Vraag en Aanbod dagelijks in de praktijk te zien. Meer vraag leidt tot hogere prijzen en andersom. Maar waar komt het aanbod vandaan? Hier is iets interessants aan de hand.

Het totale aantal uitstaande effecten blijft min of meer gelijk. Af en toe vindt er een emissie plaats, soms koopt een bedrijf aandelen in of er wordt een bedrijf overgenomen. De gemiddelde omzet in aandelen op de Amsterdamse beurs is ongeveer 4,5 miljard euro... ..per dag!

Omdat de hoeveelheid verhandelbare aandelen min of meer gelijk is, worden de koersen bepaald door angst en hebzucht van beleggers. Dit proces wordt versterkt door grote, professionele daytraders –zeg maar: handelaren- die op de aan- en verkoopgolven willen meesurfen. Lange termijnbeleggers halen hun schouders op bij al die nervositeit. Toch zijn er veel beleggers die beleggen voor de lange termijn, maar zich onzeker gaan voelen door vervelende berichten in de media. Particuliere beleggers worden nog onrustiger door de uitspraken van een aantal zelfbenoemde TV-goeroes, dat bij de eerste de beste dip het einde van de wereld voorspelt. Gelukkig zijn deze goeroes ook maar profeten die brood eten.

Wat dat betreft citeer ik liever een analist van Theodoor Gilissen Bankiers, Tom Muller. Hij verwacht een grote herbeleggingsgolf als gevolg van de overname van ABN Amro. De overname van de bank zal resulteren in de ontvangst door aandeelhouders van een bedrag van ruim 70 miljard euro (inclusief een beperkt bedrag in aandelen RBS) in de laatste weken van oktober van dit jaar. Muller schat dat ruim 25% van dit bedrag, oftewel 18 miljard euro, ter beschikking komt van Nederlandse beleggers. Hij verwacht dat een groot deel van dit bedrag zal worden herbelegd in de Nederlandse aandelenmarkt, vooral in financiële waarden en andere internationals.

Vergeleken met de gemiddelde dagomzet in de AEX-fondsen en de omzet van de drie overblijvende financiële waarden in de AEX, vormt de herbelegging volgens de Gilissen-analist een substantieel bedrag, dat een opwaartse prijsinvloed kan hebben. Het verdwijnen van ABNAmro uit de AEX-index heeft volgens Muller tot gevolg dat volgend jaar een nieuw bedrijf aan de index zal worden toegevoegd. De grootste kanshebbers hiervoor zijn momenteel Corio, USG, Fugro en Wereldhave. Daarnaast zal de weging van Fortis in de AEX stijgen van 6% naar ruim 9,5%, als resultaat van de aandelenplaatsing.

Theodoor Gilissen Bankiers is één van de banken waarmee Tielkemeijer & Partners samenwerkt.

Hans Tielkemeijer
Directeur Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer BV
Telefoon 0031-10 20 40 560
www.tielkemeijer.nl

Reageren op dit artikel? Mail@tielkemeijer.nl

De informatie in deze column is bedoeld voor educatieve doeleinden en geen professioneel beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.

