

Amerikanen komen shoppen in Europa, voorspelt Citi | Eerste echte handelsdag onder Trump begint voorzichtig positief



Amerikanen komen shoppen in Europa, voorspelt Citi | Eerste echte handelsdag onder Trump begint voorzichtig positief

Het Financieele Dagblad

22 januari 2025 woensdag 12:00 AM GMT

Copyright 2025 FD Mediagroep B.V. All Rights Reserved



Section: PAGINA 29; PAGINA 30; Blz. 29; Blz. 30

Length: 1001 words

Body

Van onze redacteur

Amsterdam

Amerikaanse bedrijven zijn op zoek naar buitenlandse overnamekandidaten. De sterke dollar en soepeler acquisitieregelgeving maken met name Europese bedrijven aantrekkelijk, zegt Vis Raghavan, hoofd van de bankendivisie van Citi tegen persbureau Bloomberg.

Volgens de bankier hebben de hoge multiples waarop Amerikaanse bedrijven worden verhandeld druk gelegd op bestuurskamers. Aandeelhouders wachten ongeduldig op de groei die de huidige aandelenkoersen rechtvaardigt. 'Je hebt pareltjes van bedrijven', aldus Raghavan. 'Soms noemen we ze goede huizen in slechte buurten.' Het zijn vaak ondernemingen die veel dollars verdienen, maar als het ware gevangen zitten in jurisdicties waar discounts gelden. 'Amerikaanse bedrijven hebben ze in het vizier.' De fusie- en overnameactiviteiten begonnen in 2024 te herstellen, toen de toegang tot goedkopere financiering een einde maakte aan twee jaar aan droogte. Veel zakenbankiers gaan er ook van uit dat de terugkeer van Donald Trump naar het Witte Huis dit herstel verder zal aanwakken. Raghavan houdt wel een slag om de arm. Geopolitiek zou een wig kunnen drijven in een nieuwe ronde van deals. Als Trump met zijn importtarieven komt, kan er een protectionistische reactie komen. Dan zullen Europese politici mogelijk hun 'nationale kampioenen' willen behouden. De vorig jaar van JPMorgan overgekomen Raghavan moet bij Citi tijdelijk ook de vacature invullen van wereldwijd hoofd M&A. Desalniettemin draait de fusie- en overnamemotor van Citi prima. In 2024 stond de bank op de vierde plaats in de ranglijst voor M&A-advies. De instelling was betrokken bij enkele van de grootste deals van het jaar.

Amerikanen komen shoppen in Europa, voorspelt Citi | Eerste echte handelsdag onder Trump begint voorzichtig positief

Pagina 30: overzicht

Arend Clahsen

Amsterdam

De Amerikaanse beurzen zijn gisteren positief begonnen aan de eerste reguliere handelsdag na de inauguratie van president Donald Trump. Maandag waren de Amerikaanse aandelenmarkten dicht vanwege Martin Luther Kingdag. De aandelenhandel in de VS bleef zo bespaard wat op -andere markten wel gebeurde. Daar zigzagden de koersen al naar gelang de uitspraken van Trump.

Gisteren was het kalmer. De Europese aandelenmarkten bewogen vlak door de dag. Al waren er uitzonderingen. Zo ging het Deense duurzame energiebedrijf Ørsted onderuit, nadat het maandagavond (toen iedereen naar Trump keek) met fikse afwaarderingen was gekomen. Bij elkaar boekt Ørsted omgerekend zo'n €1,7 mrd af. Het bleef niet onder de radar bij beleggers. De koers van Ørsted daalde tot 18%. Volgens Ørsted pakt de rente in de VS nadelig uit voor de kapitaallasten. De Amerikaanse bezittingen zijn nu minder waard dan werd aangenomen. Verder is er opnieuw afgeboekt vanwege de moeizame ontwikkeling van een aantal grote windmolenparken in de VS. Op de obligatiemarkt zullen Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk opgelucht adem hebben gehaald. Er was in beide landen een recordbelangstelling voor staatsobligaties die via een bankensyndicaat werden geplaatst. Schrokken beleggers recent nog van de opgelopen kapitaalmarktrente in de landen, nu vonden ze de vergoeding blijkaar hoog genoeg om in te tekenen.

Damrak

De AEX-index is gisteren na de handelsdag lager gesloten. De Amsterdamse graadmeter verloor 0,3% en sloot op 914,64 punten. Aanvankelijk opende de index nog in het groen, maar al gedurende de ochtend verdampte die winst. Op een relatief tamme handelsdag bleef het verlies rond de 0,3% schommelen.

Verantwoordelijk voor de daling waren met name de chipmachinemakers. ASML was de grootste verliezer met 2,1%, Besi daalde met 1,8% en ASM completeerde het trio grootste dalers met een verlies van 1,3%. Verder bleven de koersuit-slagen bij de hoofdfondsen beperkt. Binnen de Midkap ging bodem-onderzoeker Fugro duidelijk onderuit. Het aandeel leverde 5,5% in. Hoogstwaarschijnlijk vanwege de problemen bij Ørsted. In het najaar verraste Fugro de markten negatief met een lager dan verwachte omzet en ging de koers fors onderuit. Het bedrijf had toen last van 'uitdagingen in de Verenigde Staten'. Die problemen spelen op hetzelfde terrein als bij Ørsted.

Europa

De Europese indices bleven gisteren vooralsnog dicht bij huis. Maar vonden in -tegenstelling tot de AEX wel de weg omhoog. De pan-Europese Stoxx Europe 600 steeg met 0,4%.

In het Verenigd Koninkrijk was vermogensbeheerder abrdn een van de grotere stijgers. De uitstroom van beheerd vermogen bij abrdn is gestuit en het vermogen onder beheer is toegenomen. Ook beginnen de eerder doorgevoerde kostenbesparingen vruchten af te werpen. Het aandeel won ruim 4,5%. In Oostenrijk leverde Raiffeisen ruim 3% in. De bank is nog steeds actief in Rusland en kreeg het lid op de neus. Maandag is de bank door een Russische rechter veroordeeld tot het betalen van een schadevergoeding van €2 mrd. Raiffeisen is aandeelhouder in bouwbedrijf Strabag dat in Rusland verwickeld is in een juridisch conflict met oligarch Oleg Deripaska. Raiffeisen heeft gemeld in de resultaten van het vierde kwartaal van 2024 een voorziening te nemen vanwege de uitspraak.

Wall Street

Opluchting was er bij de autoproducenten, omdat niet meteen importheffingen zijn verhoogd of opgelegd. Zij zijn vanwege hun lange toeleveringsketens gevoelig voor dit soort verstoringen. Zowel GM als Ford steeg licht in de eerste handelsminuten. Ook de koersen van de in de VS genoteerde producenten Xpeng en Li Auto stegen ruim 5% vanwege het uitblijven van nieuwe importtarieven.

Amerikanen komen shoppen in Europa, voorspelt Citi | Eerste echte handelsdag onder Trump begint voorzichtig positief

Bij de grote techfondsen stond Apple onder druk na een afwaardering van de zakenbank Jefferies. Jefferies verwacht tegenvallende omzetcijfers en prognoses bij de kwartaalcijfers die volgende week worden gepubliceerd. Het aandeel verloor in de eerste minuten 3,5%. Voorbeurs zaten de oliefondsen al in de lift, vanuit de verwachting dat Trump regelgeving versoepelt voor olieprojecten. Ook nucleaire energiebedrijven wonnen terrein. Industrieel conglomeraat 3M werd beloond voor beter dan verwachte cijfers over het vierde kwartaal. Het aandeel steeg met 3,6%. Ook huizenbouwer D.R. Horton had goede cijfers. De koers steeg met 2,7%.

Load-Date: February 17, 2025

End of Document