

ArcelorMittal Beurs: NYSE Ticker: MT ArcelorMittal is de grootste staalproducent ter wereld. Het bedrijf ontstond in 2006 door de fusie tussen Arcelor en Mittal Steel. In 2018 produceerde het bedrijf 96 miljoen ton staal. ArcelorMittal heeft 27 vestigingen in 17 landen en heeft zo'n 170 000 werknemers in dienst. Door de jaren heen is ArcelorMittal zijn marktaandeel blijven uitbreiden door verschillende overnames te doen over de hele wereld.

De P/E ratio van ArcelorMittal bedraagt 6. Concurrenten als Nucor en JFE noteren aan een aanzienlijk hogere P/E ratio van respectievelijk 10 en 12. Ook de P/B van ArcelorMittal ziet er goed uit. Het bedrijf noteert aan een P/B van 0,73, wat een aanwijzing is van een stevige onderwaardering. Naast de onderwaardering zou ArcelorMittal ook nog kunnen profiteren van de stijgende staalprijs. De staalprijs is in 2021 reeds fors gestegen. Analisten denken echter dat de prijs nog een ruime tijd op dit hogere niveau zou kunnen blijven. De hogere staalprijzen zouden de bedrijfswinsten van ArcelorMittal een forse boost kunnen geven. Geschikt voor de lange termijn. De 3 bedrijven die we hebben besproken tonen dus allemaal een aanzienlijke onderwaardering. Wanneer je deze aandelen koopt, betaal je feitelijk minder dan dat deze aandelen eigenlijk waard zijn. Dit wil echter niet zeggen dat deze aandelen binnen een korte periode aan hun intrinsieke waarde zullen noteren en je deze aandelen geheid kan verkopen met een forse winst. Het kan immers een tijdje duren voordat de markt de waarde van deze bedrijven erkent. Op lange termijn verwachten wij echter wel dat deze aandelen aan of dichtbij hun intrinsieke waarde zullen noteren. De besproken aandelen zijn dus geen goede keuze voor beleggers die op zoek zijn naar een high risk/high reward belegging maar wel voor beleggers met een langetermijnhorizon, die niet al te veel risico willen nemen.

Uitleg gebruikte ratio's

Price/earnings ratio (P/E) De P/E is de verhouding voor de waardering van een bedrijf die de huidige aandelenkoers meet in verhouding tot de winst per aandeel. Kort gezegd: "Hoeveel is een investeerder bereid om te betalen voor iedere euro die een bedrijf verdient?". Als vuistregel kan je beschouwen dat een P/E van kleiner dan 15 een mogelijke onderwaardering kan aantonen. Dit hangt natuurlijk wel af van sector tot sector.

Price/book ratio (P/B) De P/B-verhouding vergelijkt de marktkapitalisatie, of marktwaarde, van een onderneming met haar boekwaarde. De boekhoudkundige waarde of boekwaarde van een bedrijf is de waarde van alle activa, na aftrek van de schulden. Traditioneel wordt elke waarde onder 1,0 beschouwd als een goede P/B-waarde, wat wijst op een potentieel ondergewaardeerd aandeel. Echter worden de laatste jaren bedrijven met een P/B van 3 ook als mogelijk ondergewaardeerd beschouwd. Net zoals de P/E ratio is de P/B verschillend per industrie.