

fd.

het financieele dagblad

'Al het geene tot het financieele eenige betrekking heeft' – sinds 1796
Maandag 10 augustus 2026 • Nummer 185 • 32 pagina's



Familiebedrijf
Om Laporte
kan niemand
in wereld van
kleiduiven
heen

Pagina 10

ADVERTENTIE

CPI
A Grant Thornton Netherlands company

Meet Diederick, Partner
06 11 03 53 48
www.meetcpi.com

Leaders in
Financial Services
Real connections. Real impact.

MARKTEN

Flinke winstgroei en stijgende beurskoersen, ondanks oorlog

Europees bedrijfsleven weerbaar door omgang met tegenslagen als corona en heffingen

Marcel de Boer, Thom Degreef
en Pim Kakebeeke
Amsterdam

Het gaat crescendo op de Europese beurzen. Nu een flink deel van de bedrijven in de Stoxx 600 de resultaten over het tweede kwartaal heeft gepresenteerd, blijken de winst- en omzetgroei aanzienlijk hoger dan voorspeld en daar weten beleggers wel raad mee.

Europese aandelen bewegen zo'n 12% hoger dan begin dit jaar, terwijl in Amsterdam de AEX al bijna 17% hoger staat, onder aanvoering van zwaargewicht ASML, dat op de golven van de AI-hausse maar liefst 63% heeft toegevoegd. Zowel de Stoxx 600 als de AEX scherpt bijna dagelijks het alltime high aan.

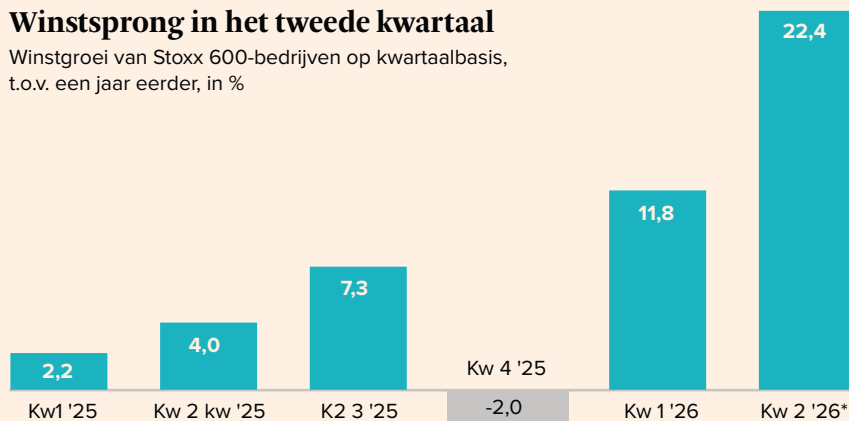
Het geopolitieke klimaat mag guur zijn, het bedrijfsleven blijkt veerkrachtig. 'Toen de Iran-oorlog net was uitgebroken, daalden de beurzen helemaal niet zo hard als je zou verwachten', zegt Europees aandelenexpert Michael Field van analysebureau Morningstar. 'Beleggers die hun geld in de markt hielden, hebben gelijk gekregen.'

Wisten de belangrijkste zeshonderd Europese bedrijven over het eerste kwartaal al winsten te overleggen die bijna 12% hoger lagen dan een jaar eerder, het tweede kwartaal lijken ze zelfs af te sluiten met een ruim 22% hogere winst, zo blijkt uit cijfers van dataleverancier LSEG. Daarmee verslaan ze de verwachtingen van analisten ruimschoots. Begin mei hadden die nog 12,5% in het vooruitzicht gesteld voor de periode april tot en met juni. Bijna 40% van Europa's grootste bedrijven heeft de winstprognoses voor de rest van het jaar naar boven bijgesteld.

Volgens Jordy Hermanns en Peter Spijckman van Aegon Asset Management beleeft Europa nu 'het sterkste winstmomentum in jaren'. Weliswaar is een flink deel van de winstgroei afkomstig van bedrijven als Shell,

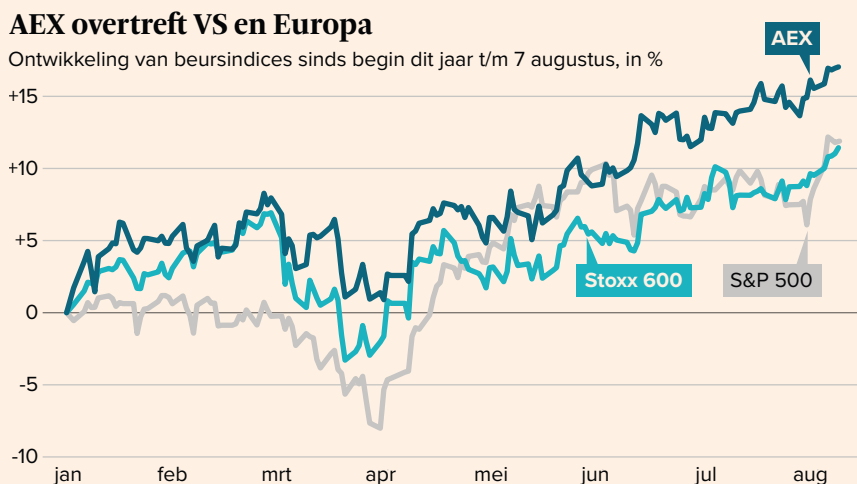
Winstsprong in het tweede kwartaal

Winstgroei van Stoxx 600-bedrijven op kwartaalbasis, t.o.v. een jaar eerder, in %



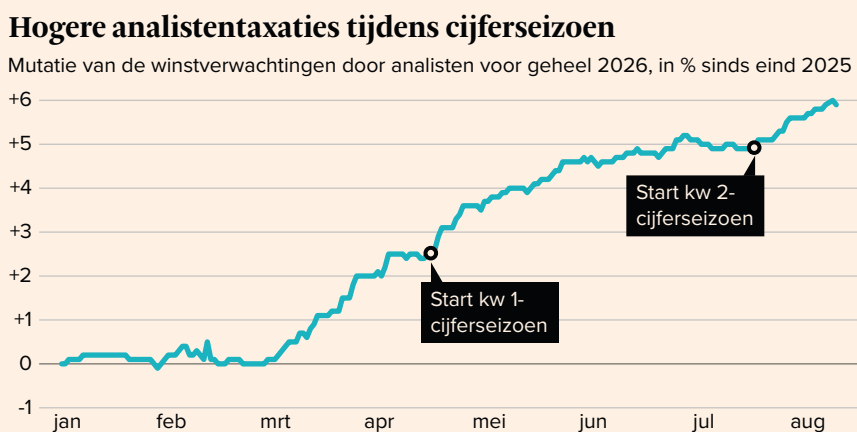
AEX overtreft VS en Europa

Ontwikkeling van beursindices sinds begin dit jaar t/m 7 augustus, in %



Hogere analistentaxaties tijdens cijferseizoenen

Mutatie van de winstverwachtingen door analisten voor geheel 2026, in % sinds eind 2025



TotalEnergies en Glencore, die enorm profiteren van volatiele energieprijzen, maar de marktstrategen zien dat steeds meer andere sectoren een duits in het zakje doen. Met name bedrijven in de techhoek, de financials, telecom en mijnbouwers weten hun marges nadrukkelijk te verbeteren.

De inkoopmanagersindex van S&P Global wijst eveneens op 'een steeds bredere opleving' in de regio, zegt hoofdeconoom Chris Williamson. De Europese industrie noteerde in juli de sterkste groei in vier jaar. Ook de dienstensector kijkt weer nadrukkelijk omhoog. Ondernemers zijn door alle tegenslagen in de afgelopen jaren – ze overleefden de coronapandemie, importtarieven en periodes van snel stijgende energie- en personeelskosten – zeer weerbaar geworden, concludeerde ING eind vorig jaar al. Dat ze zich volgens de ECB ondanks alle geopolitieke onzekerheid weer steeds vaker aan het leenloket melden voor nieuwe investeringen tekent het groeiende optimisme.

De aantrekkende Europese bedrijvigheid werd in de periode april tot en met juni weerspiegeld in een bbp-groei van 0,5% op kwartaalbasis. Daarmee verslaat Europa de 0,4% van de VS. Zelfs de Duitse export droeg bij aan de groei, alarmerende berichten over massaontslagen en veel te dure energie ten spijt. In juni werd voor bijna €140 mrd uitgevoerd, de hoogste opbrengst ooit.

Richting de toekomst blijven er onzekerheden, bijvoorbeeld rond energieprijzen als gevolg van de oorlog in het Midden-Oosten. Maar veel bedrijven hebben dat risico voor later dit jaar al grotendeels afgedekt, blijkt uit een analyse van Deutsche Bank.

Toch moet de florierende Europese markt weer zijn meerdere erkennen in de nog sneller groeiende Amerikaanse beurs, met een gemiddeld nog hogere winstgroei. Maar staar je daar niet blind op, zegt Michael Field van Morningstar. De Europese aandelenmarkt kent een betere spreiding, wat doorgaans veiliger is voor beleggers. Field: 'De zeven grootste aandelen zijn goed voor zo'n 35% van de Amerikaanse S&P 500-index. We hebben in Taiwan en Zuid-Korea met hun chipaandelen gezien wat er kan gebeuren als je zo veel concentratie hebt. Het doet heel veel pijn als het fout gaat. In Europa hebben we wat dat betreft echt een voordeel.'

'Beleggers die hun geld in de Europese aandelenmarkt hielden, hebben gelijk gekregen'