

Actiunile de lux prind avânt pe bursele europene; perspectivele pe termen lung rămân mixte (analiza)

Actiunile de lux prind avânt pe bursele europene, după publicarea rezultatelor financiare pe trimestrul al treilea ale LVMH, compania-mama a brandurilor de lux Louis Vuitton, Dior, Sephora, Tiffany & Co. și Fendi, care au generat optimism pentru întregul sector, însă, pe termen lung, perspectivele rămân mixte, releva o analiza realizata de consultantul de strategie în cadrul XTB România, Claudiu Cazacu.

Cresterea organica de 1% a veniturilor, la 58,1 miliarde de euro, poate parea marginala, dar a oferit întocmai carburantul necesar pentru investitorii care se asteptau la scaderea cifrei de afaceri. Totusi, nu toate segmentele au înregistrat o performanta peste asteptari, dar componenta de retail prin canale selective a avansat cu 7%. China a propulsat cresterea din întreaga regiune asiatica, mai putin Japonia. E o veste buna, care schimba tendinta după doua trimestre de scadere anuala de 6 și 11% a veniturilor, spune acesta.

"Actiunile companiilor din domeniul luxului erau în suferinta de mai multe trimestre, unul dintre motive fiind tocmai declinul pietei din China. Acum, vestile din principala piata a brandului au contribuit la relansarea entuziasmului. Titlurile LVMH (simbol MC pe bursa pariziana) au avansat cu 12,2%, cel mai bun rezultat de după ianuarie 2024. Înainte de raportari, anul adusese un minus de 16,1% al cotațiilor. Veniturile din vânzari au fost impulsionate de organizarea de evenimente și de un număr mai ridicat de vizitatori, inclusiv ca urmare a interesului pentru The Louis. Designul în forma de vas de croaziera al magazinului din Shanghai deschis în iunie a captat atentia publicului, care s-a transformat ulterior în vânzari", puncteaza Cazacu.

Cu toate acestea, este mult de recuperat, volumele de bunuri vândute marcând o scadere de 20% între 2022 și 2024. Stabilizarea este un prim pas, și vestile macro recente din China sunt mixte: desi economia a avansat cu 4,8%, peste asteptari, motorul a fost exportul, nu cererea interna. Vânzarile au crescut cu 3% anualizat, încetinind de la 3,4% în august, și venitul net disponibil a crescut cu 4,5% în mediul urban, sub ritmul de 6% din rural. Dificultatile din sectorul imobiliar persista și ele, limitând sentimentul consumatorilor.

Astfel, e nevoie de date suplimentare pentru a confirma un trend de redresare. Potrivit CEO-ului L'Oreal, care a obtinut, de asemenea, un avans al vânzării în China, un singur trimestru nu înseamna un trend, semnalând prudenta în estimari. Totusi, compania sa a cumparat cu 4 miliarde de euro o divizie de parfumuri și licente de utilizare a unor branduri, inclusiv Gucci, pentru produse cosmetice, de la Kering. Acesta este un semnal de încredere în perspectiva sectorului de lux pe termen lung.

Kering, al carui nou director general este fostul sef de la Renault, Luca di Meo, are misiunea de a reduce datoriile și de a se concentra pe brandurile principale, în primul rând Gucci, care a adus aproape jumătate din veniturile companiei anul trecut. Titlurile Kering au crescut cu 35,1% anul acesta, piata oferind încredere planurilor noului director general, mentioneaza consultantul de strategie al XTB România.

Pe de alta parte, titlurile Hermes au un minus de 6,2% anul acesta. Cunoscutul producator de genti și accesorii a cunoscut un avans de peste 7% în aceeasi sesiune în care rezultatele LVMH au surprins pozitiv. Actiunile pierdeau 12% de la începutul anului până miercurea trecuta, cu o recuperare insuficienta pentru a trece în teritoriu pozitiv fata de începutul anului.

"În deschiderea de miercuri, actiunile erau în scadere cu peste 4%, după rezultate care au dezamagit. Firma nu a crescut decât cu 5% preturile în SUA pentru a transmite taxele vamale majorate, și directorul sau financiar a vorbit de o 'foarte mica îmbunatatire' în China în trimestrul al treilea. În termeni relativi, fata de LVMH,

comentariile si cifrele au parut sa nu inspire prea mult entuziasm, sentiment reflectat direct în cotații", se arata în analiza.

Cu o pondere importanta a sectorului în capitalizarea totala, bursa franceza a fost sustinuta de vestile bune din domeniul produselor de lux. Cu toate acestea, apasata de incertitudini politice, datorie în crestere si un drum neclar spre reducerea deficitului, indicele bursier a ramas în urma celui german anul acesta.

Totusi, provocarile ramân majore în sectorul bunurilor de lux.

"Sperantele de recuperare, fie si partiala, a decalajelor s-au legat de raportarile unor giganti precum LVMH. Rezultatele sale au energizat actiunile din domeniul luxului si le-au transformat în cele mai performante titluri ale pietei franceze în ultima saptamâna, dar dezamagirea raportului Hermes si preocupari de ordin macro au condus la corectii miercuri. Trimestrul al patrulea vine cu provocari pentru LVMH inclusiv din partea efectelor variatiei cursului de schimb si a unui mediu macro mai dificil la nivel global. Pentru ceilalti jucatori, de asemenea, continuarea investitiilor, reducerea datoriilor si modalitati inovative de a capta atentia clientilor sunt esentiale pentru a pastra tendintele favorabile ale actiunilor, într-un final de an cu riscuri variate. Corectiile recente ale aurului si altor metale pretioase ofera un puternic indiciu al vitezei cu care perceptiile se pot schimba în piete", a adaugat Claudiu Cazacu.

XTB este o companie fintech globala, înfiintata în Polonia în 2004. În prezent, are peste 1,2 milioane de clienti la nivel global.