



Amazon veroorzaakt weer 'lichte paniek' bij Ahold-beleggers

Amazon strikes again. De koersen van Ahold Delhaize AD: €15,45 -6,11% en andere supermarktbedrijven krijgen een ferme tik, nu Amazon AMZN: \$945,26 -0,75% bekend heeft gemaakt de prijzen van de overgenomen supermarktketen Whole Foods te verlagen. In Amsterdam verloor het aandeel Ahold vrijdag tot ruim 7% na het nieuws.

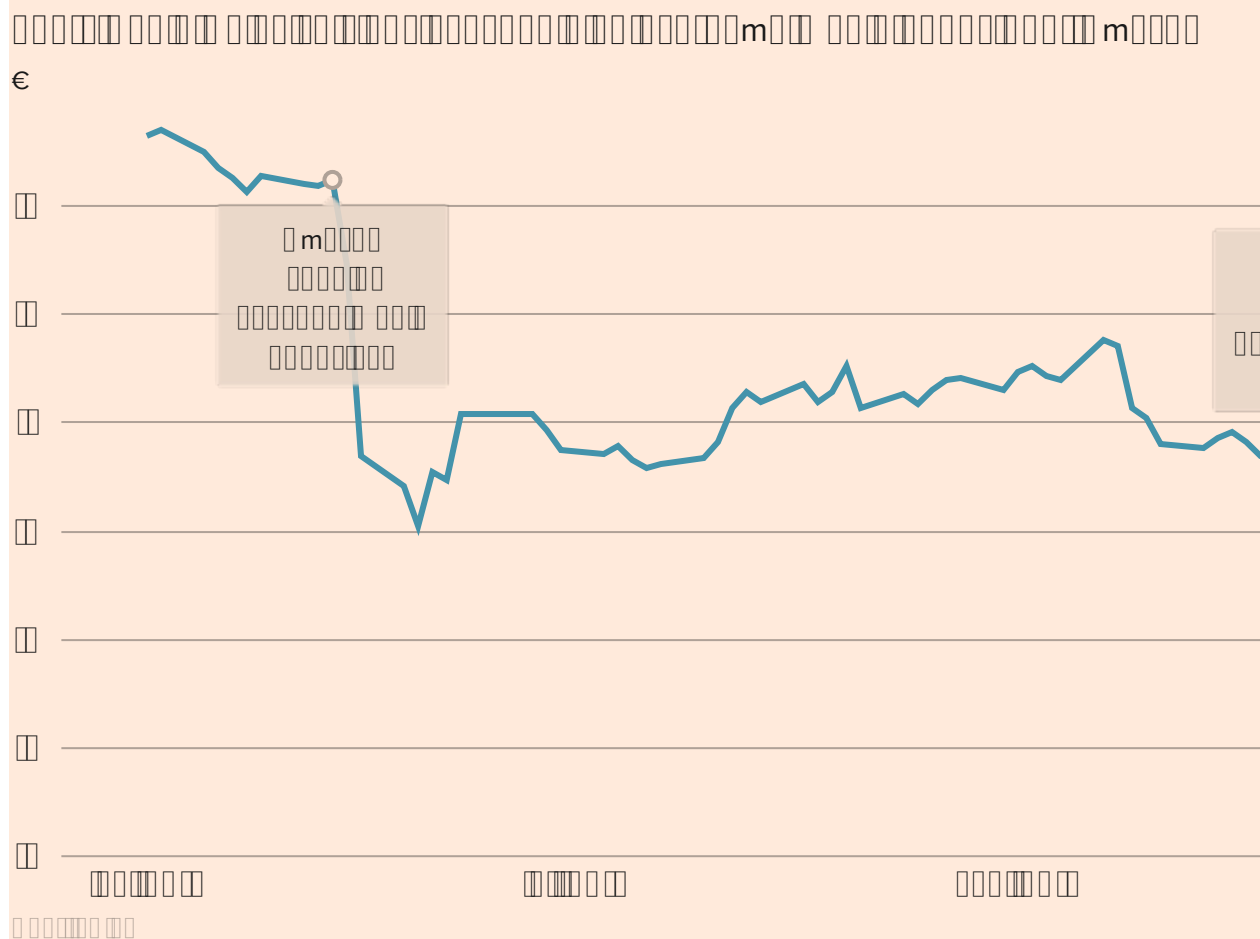
Donderdagavond waren Amerikaanse supermarktketens zoals Kroger (-8%) en Costco (-5%) al tegen behoorlijke koersverliezen aangelopen. Dat is niet voor het eerst: bij de aankondiging van de overname van Whole Foods door Amazon was er bij bijvoorbeeld Ahold Delhaize — dat met zijn ketens Giant en Food Lion het leeuwendeel van zijn omzet uit de VS haalt — al ruim 16% van de koers afgegaan.



Amazon maakte bekend de prijzen bij Whole Foods te verlagen. Reuters

Het is een patroon dat zo langzamerhand bekend is: overal waar Amazon zich meldt, dalen de koersen van concurrenten. Amazon gaat Nike-schoenen verkopen? De koers van Foot Locker krijgt een dreun. Amazon registreert de slogan 'We do the prep. You be the chef'? Dan kun je maar beter short maaltijdbezorger Blue Apron zitten. 'Waar Amazon ook als toetreder wordt genoemd, raakt de markt in lichte paniek', zegt analist Robert Jan Vos van ABN Amro.

Amazon strikes again



Volgens Vos is de koersdaling van vrijdag dan ook 'zwaar overtrokken'. Whole Foods, de overgenomen supermarktketen, richt zich met zijn aanbod van biologische versproducten op de rijkere Amerikaan. 'Whole Foods biedt heel andere producten dan de andere supermarkten, en de prijzen liggen er heel erg hoog. Daar zal nu iets vanaf gaan, maar kom je daarmee op het niveau van de rest van de sector? En is het genoeg om de massale shift van de gewone Amerikaan op gang te brengen?'

Desalniettemin zal de komst van Amazon het aandeel van onlineverkopen in de Amerikaanse supermarktwereld versneld laten groeien, denkt de analist. Ahold Delhaize zal dus versneld in zijn onlinediensten moeten investeren. 'De marges komen op termijn zeker onder druk te staan', zegt Vos, die een koopadvies voor Ahold heeft. 'Maar zelfs als je dat meeneemt is het klip en klaar dat deze koersreactie overdreven is.'

Goedkoper gehakt

Toch is er wel degelijk enige reden voor bezorgdheid nu Amazon zich in het

supermarktwezen mengt, denkt analist John David Roeg van NIBC. 'Amazon is een internetbedrijf dat zijn geld verdient met heel andere dingen dan supermarktbedrijven, zoals data. Ze hoeven daarom geen winst te maken met Whole Foods. In theorie kan het bedrijf op of onder de kostprijs gaan zitten, omdat het kan verdienen aan klantgegevens.'

Roeg, die een neutraal advies hanteert voor Ahold, vindt toch de koers vrijdag overdreven sterk reageert. 'De Amerikaanse markt staat al jaren onder druk, en dat zal ook door komst van Lidl nog wel even blijven. Maar bij de halfjaarcijfers bleek dat het kostenbesparingsprogramma meer oplevert dan gedacht, dus het bedrijf heeft nog wat ruimte om de prijzen te verlagen, of de prijsverlagingen van anderen te volgen.'

De NIBC-analist voorspelt dat we dit soort koersreacties wel vaker zullen gaan zien. 'Je moet dit bericht van Amazon ook zien als marketing. Het hele internet en de kranten staan er mee vol. Dat doen

ze heel slim. Terwijl, als je het bericht leest, wat staat er nu helemaal in? De grote bruine eieren en het gehakt worden goedkoper. Tja, dat is wel heel gedetailleerd. Vergeet niet dat Whole Foods zwaar onder druk stond van activistische beleggers voordat Amazon aanklopte. Het bedrijf werd voorbijgestreefd door de traditionele supermarktbedrijven.'

Lees ook

Zodra Amazon zich ergens laat zien, gaan de aandelen van concurrenten in de uitverkoop >



Door Joost Dobber >

Meest gelezen



Hoog oplopend conflict



Trump verleent



'Polen moet dankbaarder

tussen eigenaren
Neckermann.com

controversiële sheriff gratie

zijn voor Europese
financiële solidariteit'
