

BMJ - Bristol-Myers Squibb Company

koers \$64.72 op 07/08/2026

1. Wat doet het bedrijf

Bristol-Myers Squibb is een Amerikaans biofarmaceutisch bedrijf dat geneesmiddelen ontwikkelt en verkoopt voor de behandeling van kanker, auto-immuunziekten en hart- en vaatziekten. De voornaamste inkomstenbronnen zijn blockbusters zoals het kankermedicijn Opdivo, het reumageneesmiddel Orencia en de nieuwere middelen Reblozyl en Camzyos. Het bedrijf is wereldwijd actief en telt circa 32.500 werknemers.

Healthcare / Drug Manufacturers - General

32,500 werknemers - United States - beurswaarde 132.2 miljard dollar

2. Koers, koersdoelen en kwartaalcijfers



3. Recente adviezen van analisten

- 05/08/2026 - Argus Research: Kopen (was houden), koersdoel \$75
- 03/08/2026 - Citigroup: Neutraal, koersdoel verhoogd van \$66 naar \$70
- 31/07/2026 - RBC Capital: In lijn met de sector, koersdoel verhoogd van \$60 naar \$64
- 31/07/2026 - JP Morgan: Overwegen, koersdoel verhoogd van \$67 naar \$73
- 31/07/2026 - Cantor Fitzgerald: Neutraal, koersdoel verhoogd van \$54 naar \$59
- 31/07/2026 - Wells Fargo: Neutraal gewicht, koersdoel verhoogd van \$60 naar \$65
- 31/07/2026 - Guggenheim: Kopen, koersdoel verhoogd van \$72 naar \$75
- 31/07/2026 - Truist Securities: Kopen, koersdoel verhoogd van \$65 naar \$70

Van de 28 analisten die het aandeel volgen, geven er 10 een koopadvies en 17 een houdadvies, terwijl slechts één analist tot verkoop oproept. Dat is een beduidend voorzichtiger verhouding dan gebruikelijk in de farmasector, al trokken de meeste huizen na de sterke kwartaalcijfers van eind juli en begin augustus hun koersdoelen wél omhoog. JP Morgan verhoogde naar \$73, Guggenheim naar \$75 en ook Citigroup, Wells Fargo, RBC Capital en Truist pasten hun doelen positief aan. Argus Research voegde daar een nieuw koopadvies aan toe, terwijl Morgan Stanley een opvallende buitenstaander blijft met een koersdoel van \$40 — ruim onder de huidige koers.

4. Sterke punten

- De koers-winstverhouding geeft aan hoeveel beleggers betalen per dollar winst die een bedrijf verwacht te verdienen. Een lagere verhouding betekent doorgaans dat het aandeel relatief goedkoop is ten opzichte van de verwachte winst. Voor Bristol-Myers Squibb bedraagt die verwachte koers-winstverhouding slechts 9,9, terwijl het sectorgemiddelde doorgaans rond de 24 ligt — het aandeel wordt dus op een forse korting verhandeld ten opzichte van vergelijkbare bedrijven.
- De nettomarge geeft aan welk deel van de omzet overblijft als nettowinst na aftrek van alle kosten. Hoe hoger dat percentage, hoe efficiënter en winstgeverder het bedrijf opereert. Met een nettomarge van 18,9% en een rendement op eigen vermogen van 46,6% — wat meet hoeveel winst het bedrijf genereert met het kapitaal van aandeelhouders — toont Bristol-Myers Squibb een sterke winstgevendheid.
- De vrije kasstroom is het geld dat een bedrijf overhield na alle investeringen, en dat beschikbaar is voor dividenden, schuldaflissing of overnames. Met een vrije kasstroom van \$8,1 miljard beschikt Bristol-Myers Squibb over een stevige financiële buffer die zowel de dividenduitkering als de schuldafbouw ondersteunt.
- De winstgroei per aandeel is de afgelopen vier kwartalen telkens boven de analistenverwachting uitgekomen, gemiddeld met 12,8%. Dat is een teken dat het management zijn beloften nakomt en dat de bedrijfsvoering veerkrachtiger is dan externe waarnemers inschatten.
- De bèta is een maatstaf voor de beweeglijkheid van een aandeel ten opzichte van de bredere markt: een bèta onder 1 betekent dat het aandeel minder sterk reageert op marktschommelingen. Met een bèta van slechts 0,23 gedraagt Bristol-Myers Squibb zich als een uitgesproken defensieve waarde, wat het aandeel in onzekere marktomstandigheden relatief stabiel maakt.

5. Aandachtspunten en risico's

- De schuldratio — de verhouding tussen het totale vreemd vermogen en het eigen vermogen van een bedrijf — geeft aan in welke mate een onderneming gefinancierd is met geleend geld. Een hoge ratio betekent dat er meer renteverplichtingen zijn en dat de financiële speelruimte beperkter is bij tegenvallers. Met een schuld-eigenvermogenratio van 202% en een nettoschuld van \$34 miljard is de balans van Bristol-Myers Squibb zwaar belast, wat een structurele kwetsbaarheid vormt.
- De komende jaren lopen octrooien af op een reeks belangrijke producten van Bristol-Myers Squibb, de zogenoemde patentcliff. Zodra een patent verloopt, kunnen goedkopere generieke of biosimilaire varianten de markt betreden en de omzet van het oorspronkelijke product snel uithollen. Dit risico verklaart waarom een aantal analisten voorzichtig blijft ondanks de sterke recente resultaten.
- Het gemiddelde analistenkoersdoel van \$66 ligt slechts 2,3% boven de huidige koers van \$64,72. Dat geeft aan dat de meeste analisten de huidige koers als redelijk ingeprijsd beschouwen en er weinig extra opwaarts potentieel zien op korte termijn. Bovendien adviseert slechts 36% van de analisten het aandeel te kopen, terwijl in de farmasector doorgaans 75% een koopadvies geeft.
- De koers-boekwaardeverhouding — de verhouding tussen de beurskoers en de boekhoudkundige waarde van de activa per aandeel — bedraagt 5,92. Dat betekent dat beleggers bijna zes keer de boekhoudkundige waarde betalen, wat hoge verwachtingen inprijsst en het aandeel kwetsbaar maakt voor teleurstellingen bij toekomstige resultaten of pijlpijntegenvallers.

6. Recent nieuws

- Bristol-Myers Squibb publiceerde sterke tweedekwartaalcijfers die de verwachtingen van analisten ruimschoots overtroffen, en verhoogde tegelijk de winstverwachting voor het volledige jaar — een signaal dat het management vertrouwen heeft in de rest van het boekjaar.
- Na de resultaten upgraden meerdere beoordelaars hun visie op het aandeel of verhogen ze hun koersdoel, met als redenering dat de combinatie van een lage waardering, solide kasstroom en een dividendrendement van circa 4% het aandeel aantrekkelijk maakt.
- Morgan Stanley houdt echter vast aan een koersdoel van \$40, aanzienlijk onder de huidige koers. De bank wijst op de naderende patentcliff: een reeks octrooien op bestaande topproducten loopt de komende jaren af, wat de omzet onder druk kan zetten als nieuwe middelen niet tijdig het gat opvullen.
- Een ratingbureau dat de winstschattingen bijhoudt, verhoogde zijn eigen aanbeveling naar 'kopen', als weerspiegeling van de opwaartse herzieningen van winstverwachtingen door analisten — een factor die historisch een redelijk betrouwbare indicator is voor toekomstige koersprestaties.

7. Fundamentele samenvatting

Bristol-Myers Squibb combineert een uitgesproken lage waardering met solide winstgevendheid en een indrukwekkende winstgroei van 153,1% over de afgelopen periode, al is die groei deels verklaarbaar door eenmalige factoren of een lage vergelijkingsbasis. De vrije kasstroom van \$8,1 miljard en de ruimhartige dividenduitkering vormen de kern van de beleggingscase, maar de zware schuldenlast van \$45,1 miljard en de naderende patentcliff op kernproducten zijn reële fundamentele risico's op middellange termijn. De omzetgroei van 5,7% is bescheiden voor een bedrijf van deze omvang, en de vraag is of de pijplijn tijdig nieuwe inkomstenbronnen kan aanleveren om de verwachte omzetdruk op te vangen. Met een fundamentele score van 75 op 100 is het beeld overwegend positief, maar de zwakke balansscore drukt het geheel.

8. Technische analyse



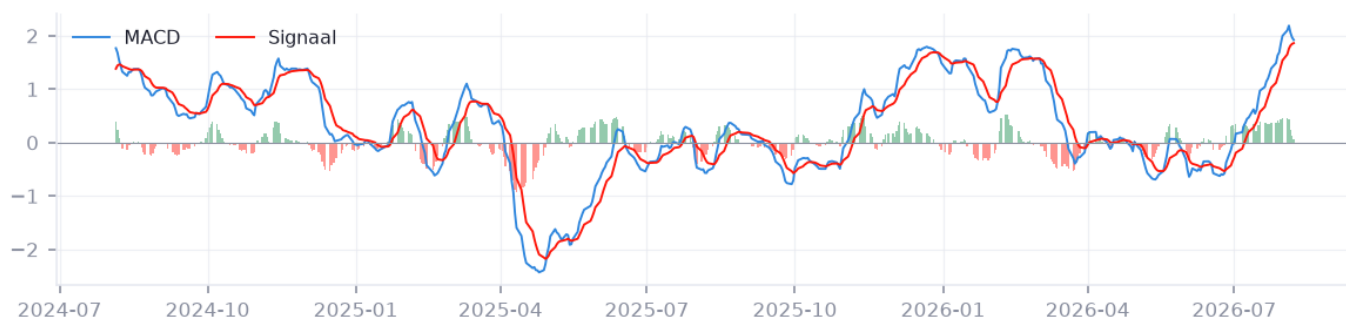
RSI (14)



Positief

De RSI zet de recente stijgingen af tegen de dalingen op een schaal van 0 tot 100; boven 70 is klassiek overgekocht, onder 30 oververkocht. Met 64 toont de RSI kracht zonder dat het aandeel al oververhit raakt.

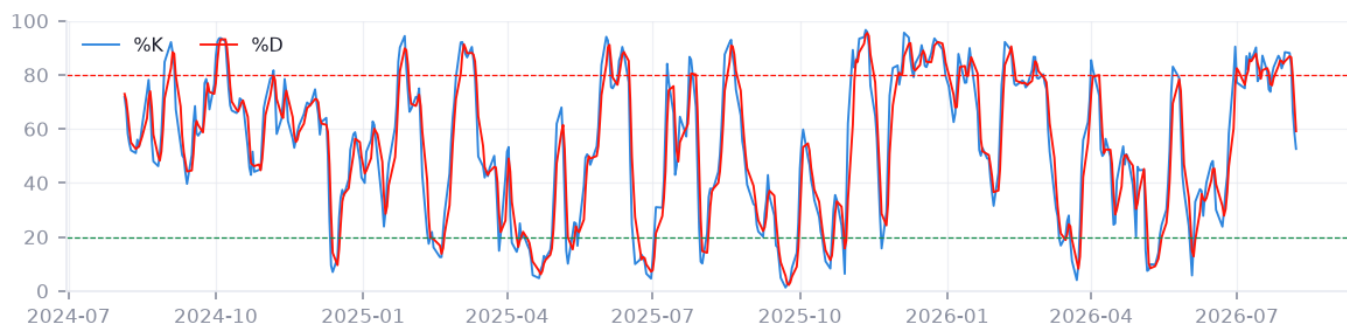
MACD (12, 26, 9)



Neutraal

De MACD vergelijkt een kort met een lang voortschrijdend gemiddelde en laat zo zien of de beweging versnelt of juist uitdooft. De MACD staat nog boven zijn signaallijn, maar de voorsprong slinkt: de beweging verliest kracht.

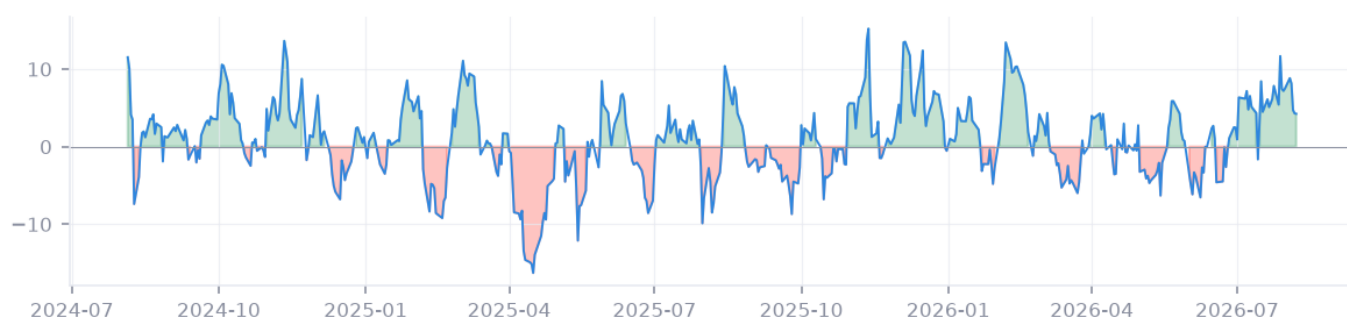
Stochastics (14, 3)



Negatief

De stochastische oscillator zet de slotkoers af tegen de hoogste en laagste koers van de voorbije twee weken. De %K van 53 zakt onder de %D van 59, wat op een draai omlaag wijst.

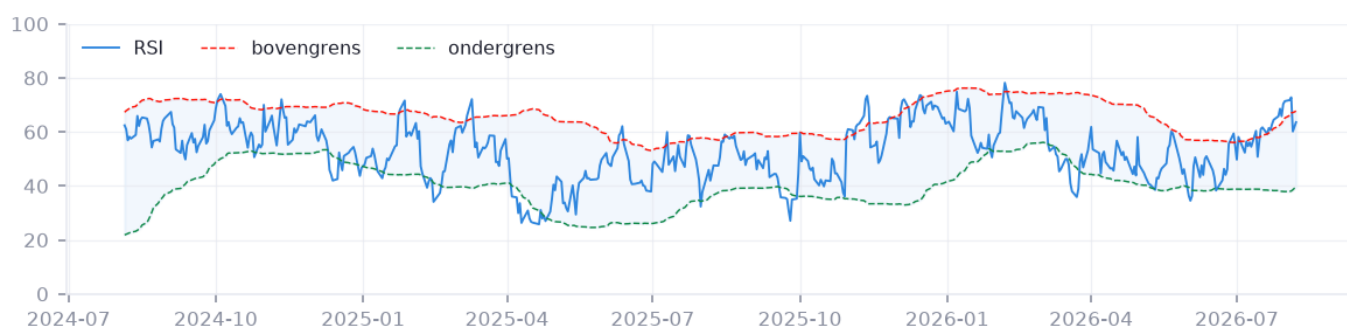
Momentum (10 dagen, in %)



Positief

Momentum meet hoeveel procent de koers is opgeschoven tegenover tien handelsdagen geleden. De koers ligt +4.2% hoger dan tien handelsdagen geleden: de beweging zit duidelijk omhoog.

Dynamic RSI (zones over 60 dagen)



Neutraal

De Dynamic RSI vergelijkt de RSI met zijn eigen bandbreedte van de voorbije maanden in plaats van met vaste grenzen, en houdt zo rekening met hoe beweeglijk dit aandeel zelf is. Met 64 blijft de RSI binnen zijn eigen bandbreedte van 39 tot 68.

Money Flow Index (14)



Positief

De Money Flow Index is een RSI die het volume meeweegt en toont dus of er per saldo geld in- of uitstroomt. Met 69 stroomt er per saldo geld naar binnen.

9. Technisch besluit

Technisch gezien verkeert Bristol-Myers Squibb in een duidelijke opgaande trend: de koers noteert boven zowel het 50-daags als het 200-daags voortschrijdend gemiddelde, en het 50-daags gemiddelde ligt boven het 200-daags — een zogenoemde golden cross-configuratie die doorgaans als constructief wordt beschouwd. De RSI van 64 en de positieve geldstroom volgens de Money Flow Index geven aan dat er koopdruk aanwezig is zonder dat het aandeel al in overbought-territorium verkeert. Toch zijn er nuances: de MACD verliest aan kracht en de stochastische oscillator geeft een voorzichtig negatief signaal, wat erop wijst dat de korte termijn beweeglijkheid kan toenemen. De totale technische score van 79 op 100 en een z-score momentum van +0,36 — in lijn met de bredere markt — bevestigen een stabiel maar niet uitzonderlijk technisch beeld.

10. Hoe de score is opgebouwd

Fundamenteel - weegt 30% mee

75/100

Waardering 100/100

De koers-winstverhouding zegt hoeveel u betaalt voor elke euro winst die het bedrijf maakt. Hier is dat 9.9 keer de verwachte jaarwinst, tegenover ongeveer 24 keer voor een doorsnee bedrijf in deze sector. Hoe lager, hoe goedkoper het aandeel. Dat levert een uitstekend cijfer op.

Groei 71/100

Groei laat zien of het bedrijf groter wordt. De omzet lag het afgelopen jaar +5.7% tegenover het jaar ervoor, waar 8% gebruikelijk is in deze sector. De winst per aandeel bewoog +153.1%. Dat cijfer schommelt sterker dan de omzet, omdat eenmalige posten er zwaar in doorwegen. Samen geeft dat een goed beeld.

Rentabiliteit 86/100

Rentabiliteit zegt hoe goed het bedrijf zijn geld laat werken. Van elke honderd dollar omzet blijft 19 dollar over als nettowinst; in deze sector is 12 dollar gebruikelijk. Op het eigen vermogen haalt het bedrijf 46.6% rendement, tegenover 15% voor een degelijk bedrijf in deze sector. Dat is uitstekend.

Balans 14/100

De balans toont hoe stevig het bedrijf ervoor staat als het tegenzit. Tegenover elke honderd dollar eigen vermogen staat hier 202 dollar schuld; in deze sector is rond 80 dollar gangbaar. De schuld overtreft de cash met 34.0 miljard dollar. Dat maakt de balans slecht.

EPS-trackrecord 88/100

Analisten voorspellen elk kwartaal hoeveel winst per aandeel het bedrijf zal boeken. In 4 van de laatste 4 kwartalen lag de werkelijke winst hoger dan die verwachting, gemiddeld +12.8%. Een bedrijf dat zijn eigen prognoses haalt, verrast de markt zelden negatief. Uitschieters worden afgetopt op 30%, omdat een eenmalige boekhoudpost anders het hele cijfer bepaalt. Dat is uitstekend.

Indicatoren 67/100

De zes indicatoren uit de technische analyse hierboven worden opgeteld: 3 staan positief, 1 negatief en 2 neutraal. Een positieve indicator telt voor 100 punten, een neutrale voor 50 en een negatieve voor 0. Dat geeft samen een goed technisch beeld op korte termijn.

Trend 100/100

Een voortschrijdend gemiddelde is de gemiddelde koers van de voorbije 50 of 200 dagen. Staat de koers erboven, dan is de trend opwaarts. Er zijn drie controles: de koers tegenover het gemiddelde van 50 dagen, de koers tegenover dat van 200 dagen, en de vraag of het korte gemiddelde boven het lange ligt. Hier geldt: boven SMA50, boven SMA200, SMA50 boven SMA200. Dat is uitstekend.

Koersverloop 12m 91/100

Over de voorbije twaalf maanden bewoog de koers +51.3%. Een beurs doet gemiddeld zo'n +10% per jaar. Dit onderdeel is een toets op de trend hierboven: een aandeel kan vandaag technisch zwak ogen en toch een sterk jaar achter de rug hebben, of omgekeerd. Dat is uitstekend.

Analisten - weegt 20% mee

21/100

Ratingverdeling 0/100

Van de 28 analisten die dit aandeel volgen, adviseren er 10 om het te kopen, oftewel 36%. Dat lijkt veel, maar 'kopen' is het standaardadvies op de beurs: gemiddeld staat zo'n 75% van de adviezen op kopen. Daarom telt dat gemiddelde hier als 50 punten en niet als 75. Dit aandeel komt uit op slecht.

Koersdoel 18/100

Analisten zetten een koersdoel op twaalf maanden. Het gemiddelde doel ligt hier +2.3% van de huidige koers. Ook hier geldt dat analisten hun doel bijna altijd boven de koers leggen: +25% is doodgewoon en levert 50 punten op. Dit aandeel scoort slecht.

Recente bijstellingen 100/100

Belangrijker dan het koersdoel zelf is de richting waarin het beweegt. De voorbije maanden verhoogden 7 analistenhuizen hun koersdoel en verlaagden er 0 het. Een reeks verhogingen wijst erop dat de zaken beter lopen dan gedacht, een reeks verlagingen op het omgekeerde. Dat is uitstekend.

Momentum - weegt 20% mee

56/100

Z-score momentum 56/100

Deze maatstaf komt van de MSCI World Momentum Index en vraagt niet of de koers gestegen is, maar of ze gestegen is in verhouding tot hoe beweeglijk het aandeel zelf is. Een rustige klim telt zwaarder dan eenzelfde stijging vol schokken. Over twaalf maanden bewoog de koers +29.1% en over zes maanden +8.8%, telkens zonder de laatste maand mee te tellen omdat aandelen op zeer korte termijn vaak terugveren. Die rendementen worden gedeeld door de beweeglijkheid van 28% op jaarbasis. Afgezet tegen 200 andere Amerikaanse aandelen levert dat een z-score van +0.36 op: in lijn met de markt. Nul zou precies gemiddeld zijn.

11. Besluit

Bristol-Myers Squibb combineert een aantrekkelijke waardering en sterke kasstroomgeneratie met reële risico's op het vlak van schulden en patentverval, terwijl het technische beeld constructief maar niet euforisch is. De totaalscore van 61,6 op 100 wijst op een licht positief profiel, waarbij de fundamentele kwaliteit wordt getemperd door de voorzichtige analistenconsensus en de beperkte opwaartse ruimte ten opzichte van het gemiddelde koersdoel. Die balans tussen solide inkomsten vandaag en onzekerheid op middellange termijn maakt een strategie waarbij men inkomsten genereert uit de bestaande volatiliteit logisch — eerder dan een outright kooppositie in te nemen terwijl het aandeel al dicht bij zijn koersdoel noteert.

Eindoordeel: LICHT POSITIEF - 62/100

12. Hoe een positie innemen?

Hieronder staan drie manieren om op een stijging van Bristol-Myers Squibb Company in te spelen, van de eenvoudigste tot de meest technische. De cijfers zijn echte marktprijzen van het moment waarop dit rapport werd gemaakt; ze schommelen dagelijks.

Het aandeel kopen

De eenvoudigste manier. U koopt het aandeel tegen \$64.72 en u bent eigenaar. Stijgt de koers, dan stijgt uw positie mee; daalt ze, dan daalt uw positie mee. U hoeft niets te beslissen op een vervaldag en u kan de positie aanhouden zolang u wil. Voor elke honderd aandelen legt u \$6,472 op tafel.

Een calloptie kopen

Een call geeft u het recht om het aandeel later te kopen tegen een afgesproken prijs, de strike. U betaalt daarvoor een premie. Stijgt de koers boven de strike, dan wint de call in waarde, en dat gaat sneller dan bij het aandeel zelf. Blijft de stijging uit, dan verliest u de premie, maar nooit meer dan dat. Elk contract staat voor honderd aandelen. De strikes hieronder liggen zo dicht mogelijk bij de huidige koers, wat 'at the money' heet.

Vervaldag	Looptijd	Strike	Premie	Kostprijs	Break-even
11/09/2026	33 dagen	\$65.00	\$1.87	\$187	\$66.87
16/10/2026	68 dagen	\$65.00	\$3.06	\$306	\$68.06

Kostprijs is de premie voor één contract van honderd aandelen. Break-even is de koers waarboven de call op de vervaldag winst oplevert.

Een putoptie schrijven

Hier ontvangt u de premie in plaats van ze te betalen. U verbindt zich ertoe het aandeel te kopen tegen de strike als de koers eronder zakt. Blijft de koers boven de strike, dan houdt u de premie en gebeurt er verder niets. Zakt de koers eronder, dan wordt u eigenaar tegen de strike - in de praktijk koopt u het aandeel dan met korting, want de ontvangen premie gaat van uw aankoopprijs af. Reken erop dat uw broker een waarborg vraagt zolang de positie loopt.

Vervaldag	Looptijd	Strike	Premie	Ontvangst	Break-even
11/09/2026	33 dagen	\$62.00	\$0.88	\$88	\$61.12
16/10/2026	68 dagen	\$65.00	\$3.52	\$352	\$61.48

Ontvangst is de premie voor één geschreven contract. Break-even is de koers waaronder de positie verlies begint te maken; daarboven houdt u de volledige premie.



Deze aandelenanalyse wordt u aangeboden door FreeStoxx

Onbeperkt Amerikaanse aandelen handelen zonder commissie. Open een gratis demorekening.

[Gratis demorekening openen](#)

Dit rapport is automatisch samengesteld op basis van publiek beschikbare gegevens en vormt algemene informatie, geen persoonlijk beleggingsadvies. Beleggen brengt risico's mee; u kunt uw inleg verliezen. Opties zijn complexe instrumenten en niet voor iedere belegger geschikt. Cijfers afkomstig van Yahoo Finance en kunnen afwijken of verouderd zijn.

Samengesteld op 09/08/2026 om 17:41 - <https://beleggers.club>