



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 10A | 11 Maart 2019

Afgelopen zaterdag was het tien jaar geleden dat de aandelenmarkten op het laagste niveau kwamen als gevolg van de kredietcrisis. Daarna zijn de indices alleen maar gestegen.

De AEX stond tien jaar geleden op 195 en de S&P500 op 676,53. De laatste is sindsdien met 400% gestegen inclusief het geherinvesteerde dividend. In FT9-2009 schreven we: "Optimisme, wie durft dat woord nog in de mond te nemen". Een week later waren beurzen fors gestegen. De Stoxx600 met 5,6% en een aandeel als ING met 30%. De draai kwam natuurlijk vanuit de Verenigde Staten. Daar lekte bijvoorbeeld een e-mail van Vikram Pandit uit. Deze had aan het personeel medegedeeld dat de eerste twee maanden van 2009 uitstekend waren.

Einde stijging

Ook Jamie Dimon van J.P. Morgan stelde in een toespraak dat het allemaal beter ging, net als Kenneth Lewis van de Bank of America. In FT10-2009 stelden we de vraag of inderdaad de laatste acte was ingegaan. Dat bleek inderdaad zo te zijn. Zowel op de beurzen als de reële economie. De vraag is nu natuurlijk of de huidige stijging op de beurzen in de laatste acte zitten. Het gegeven dat de Europese Centrale Bank een nieuw stimuleringsprogramma heeft ingesteld draagt niet bij aan het optimisme van de beleggers. En dat zagen we terug in de koersdalingen de afgelopen week. Maar net als we tien jaar geleden stelden is economie geen exacte wetenschap. Het simpel indrukken van een knop zal niet een economie plotseling laten groeien. Net zo min als het simpele feit dat koersen nu tien jaar zijn gestegen niet betekent dat ze vanaf dit moment zullen dalen. Natuurlijk zijn er zorgen. Zoals vermeld de lage economische groei in Europa. Maar in de Verenigde Staten is er nog altijd sprake van een groei en geen enkel teken van een recessie. De werkloosheid is met 3,8% nog altijd lager dan een jaar geleden. Natuurlijk zijn er economen die een recessie voorspellen en als gevolg daarvan een daling van de aandelenmarkten. Maar zoals Ed Yardeni het stelde: "De volgende recessie is de meest voorspelde aller tijden". Wat opvalt is dat in de afgelopen jaren de groei van de economie gematigd is geweest maar zeker stabiel. Dat zorgt ervoor dat er geen excessen zijn, zoals bedrijven die fors investeren of inflatie die sterk oploopt. Die rustige groei is ideaal voor bedrijven. Uiteindelijk vertaalt dat zich in stabiele winstcijfers. Dat is dan ook een reden om in aandelen te beleggen. Zeker gezien het gebrek aan aantrekkelijke alternatieven. Tien jaar geleden voorspelden sommigen ook nog meer problemen voor aandelen. Wie naar hen had geluisterd heeft heel wat rendement misgelopen.



Op het besloten gedeelte

- 66 jaar wachten voor 4%

Analyses ontvangen?

Neem contact op met

uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM