



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 11A | 18 Maart 2019

De AEX kwam afgelopen vrijdag weer boven de 550. Het hoogste niveau sinds begin oktober. En inmiddels 15% hoger dan de 476 van nog geen drie maanden geleden.

Het is natuurlijk niet zo dat alleen de Amsterdamse beursindex zich gunstig ontwikkelt. Ook de Amerikaanse aandelen doen het goed. De indices stegen daar voor de tiende week. Terwijl we dit jaar pas twaalf handelsweken hebben. Geld gaat weer richting de aandelenmarkt in de VS. Ruim \$ 14 mld ging in aandelenfondsen de afgelopen week en dat was meer dan sinds 18 september 2018 toen de S&P500 op het hoogste niveau kwam.

Einde stijging

Het beleggingscomité van ING voorziet blijkbaar meer stijgingen want afgelopen week verhoogde men de weging in Amerikaanse aandelen. En dat terwijl op dit moment de Amerikaanse aandelen de hoogste waardering hebben. De S&P500 handelt op een koerswinstverhouding van 16,8. Terwijl de gemiddelde koerswinstverhouding (ex VS) voor wereldmarkten 12 is. Amerikaanse aandelen worden door veel analisten geprefereerd boven die van andere continenten. Dat vooral door de technologiefondsen. En het enthousiasme blijft. Analist Edward Yruma van KeyBanc verhoogde zijn advies voor Amazon.com van houden naar kopen. Daarmee zijn er 45 analisten die een koopadvies hebben op dit aandeel. En geen enkele analist zet nu houden of verkopen op het aandeel. Koersdoel van Yruma is nu \$ 2.100, bijna 25% hoger dan de koers vrijdag. En dat bijna op de 19e verjaardag van de dotcom bubble toen het aandeel in korte tijd 90% daalde. In verhouding zijn Europese aandelen goedkoper dan de Amerikaanse. Dat komt onder andere door de grote weging van bank aandelen. De aandelenkoers versus de boekwaarde van Europese banken is sinds 2007 niet meer boven de 1 gekomen. Europese banken noteren 81% goedkoper dan de rest van de markt. Wellicht dat de fusie van Deutsche Bank en Commerzbank daarin verandering kan brengen. Maar willen de Europese beurzen significant stijgen dan moet het ook economisch beter gaan. Enkele indicatoren geven aan dat we wellicht het dieptepunt hebben gezien. Zowel in Duitsland als Frankrijk is de index van inkoopmanagers (PMI) in februari gestegen. Van belang is ook dat de PMI index in China aan het stijgen is. Volgens Morgan Stanley correleert de PMI in Europa met die van China met verschil van drie maanden. Dat impliceert dat ergens in mei/juni de Europese economie op tempo begint te komen. Als dat inderdaad zo is dan zullen we verder weg gaan van de 550 en wel richting 600.



Op het besloten gedeelte

- Volkswagen
- Boeing

Analyses ontvangen?

Neem contact op met uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM