



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

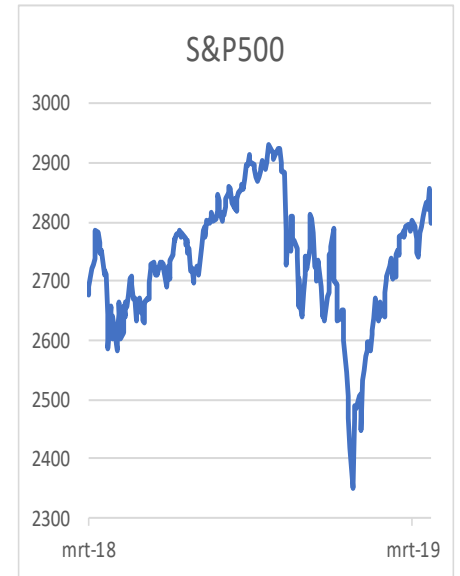
25e jaargang | Nummer 12A | 25 Maart 2019

De S&P500 stond bij het slot van donderdag op een winst van 13,9%. Daarmee was dit kwartaal op weg naar een van de beste in de afgelopen 10 jaar.

Tot nu toe was het beste kwartaal het tweede in 2009 met een winst van 15,2%. Ook het derde kwartaal in dat jaar was goed met een stijging van 15%. De daling van vrijdag bracht de kwartaalwinst terug tot 11,7%. Nu is er nog een week te gaan dus kan het record worden gebroken. Het sentiment is echter wel wat verminderd de afgelopen dagen. En vreemd genoeg door de rentemarkten.

Herstel van de groei?

Een oude beleggerswet stelt immers dat als de rente daalt dat goed is voor aandelen en vice versa. In Duitsland daalde de rente onder de 0% zodat beleggers geld moeten betalen om te mogen lenen aan de Duitse overheid. In de Verenigde Staten daalde de rente voor 10-jarige leningen tot het laagste niveau in de afgelopen jaren naar 2,45%. Daarmee staat de rente lager dan die voor 3-maands deposito's die op een niveau van 2,60% staan. De daling van de 10-jarige rente kwam door de melding van de Amerikaanse centrale bank dat zij geen renteverhogingen verwachten dit jaar. De daling van de Duitse rente kwam door index van inkoopmanagers (PMI). Zoals vorige week vermeld leken die herstel aan te geven. Reden voor Morgan Stanley, Goldman Sachs en Credit Suisse om begin van de week optimistisch te zijn over Europa. Maar vrijdag bleek dat het herstel niet doorzet. Een index van onder de 50 geeft het aan dat de inkoopmanagers niet investeren. De Europese index kwam uit op 51,3 terwijl de eerste inschattingen op 52 waren. Vooral de cijfers uit Duitsland waren slecht. Hier kwam de PMI index op 44,7. Vooral de Duitse auto-industrie laat het afweten. Een lagere economische groei is niet goed voor de groei van de winsten en dan zijn aandelen minder aantrekkelijk. Toch lijken er uit de bedrijven weinig tot geen signalen te komen dat er een fors lagere groei staat aan te komen. Zeker in de Verenigde Staten blijft de groei sterk. Het feit dat de Amerikaanse centrale bank de rente niet gaat verhogen komt meer doordat men zich zorgen maakt over wat er buiten de Verenigde Staten gebeurt dan dat men forse krimp in de thuismarkt ziet. De sleutel van het herstel van de wereldeconomie ligt in handen van China. Als hier de groei op het hoge niveau op peil blijft zal dat zich zeker vertalen naar de Duitse economie. Gezien het gegeven dat ook de Chinese regering een verdere groei wil zal men daar de economie blijven stimuleren. En vroeg of laat zullen de inkoopmanagers dat ook merken.



Op het besloten gedeelte

- Negatieve rente

Analyses ontvangen?

Neem contact op met uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM