



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

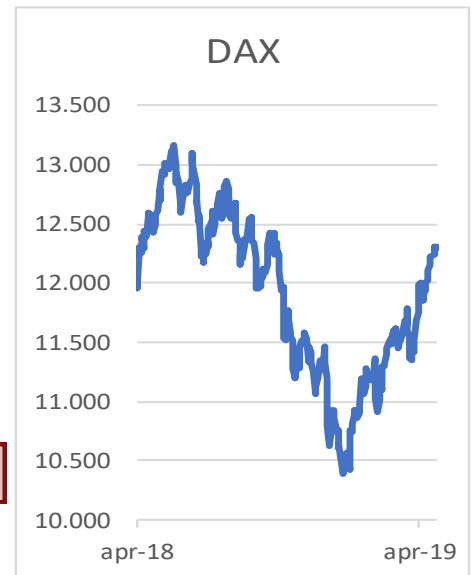
25e jaargang | Nummer 16A | 26 april 2019

Volgens bestuursvoorzitter Larry Fink van 's werelds grootste vermogensbeheerder BlackRock is er een kans op een "melt-up" voor de aandelenmarkten.

Hij voorziet dat aandelenkoersen de komende jaren zullen stijgen. Dat vooral doordat er op dit moment teveel pessimisme is over de wereldeconomie. Daardoor is er veel geld dat bestemd is voor beleggingen in aandelen wat niet in deze vermogenscategorie is geïnvesteerd. En vroeg of laat zal dat toch moeten gebeuren.

Te weinig belegd

Het pessimisme over de wereldeconomie lijkt met de cijfers afgelopen vrijdag over de Amerikaanse economie inderdaad wat overdreven. Economen dachten aan een groei van 2,3% van het GDP maar het werd 3,2%. Een hogere economische groei zorgt uiteindelijk ook voor hogere winsten. En de winsten over het eerste kwartaal blijven verrassen (zie FT8E en FT8VS). Dat zorgt ervoor dat aandelenkoersen verder zullen stijgen. Toch blijven de verschillende media aangeven dat koersen wel hoog staan en dat een reactie niet uit kan blijven. Zeker gezien de enorme beursintroducties van verlieslijdende bedrijven zoals Uber. De gretigheid waarmee deze aandelen worden opgenomen lijkt op de situatie begin van deze eeuw. Dit scenario zou zo weer uit kunnen komen. De terughoudendheid om in de aandelenmarkt te stappen valt te verklaren. Is er echter, zoals Fink stelt, veel geld langs de zijlijn? Dat is er inderdaad. En langzaam lijkt het ook haar weg te vinden naar die aandelenmarkt. In Duitsland zijn er nu 10,3 mln beleggers. Dat is het hoogste aantal sinds 2007, en het lijkt toe te nemen. Duitsers zijn vooral spaarders. Maar zoals een spaarder het mooi stelde: "Vroeger kon ik van de rente kersgeschenken kopen, nu nauwelijks een parkeerkaartje". Toch is het aantal aandelenbeleggers in Duitsland een van de laagste in de wereld. Volgens de OECD belegt nog geen 11% van de Duitse huishoudens in aandelen. In Nederland is dat net iets meer. Maar in landen als Zweden en Finland ligt dit percentage op 40%. Meer nog dan het traditionele aandelenland VS met 35%. Voorlopig lijkt het er niet op dat een spaarrekening meer zal gaan renderen. Naarmate er meer beleggers toch in de aandelenmarkt zullen stappen zullen ook steeds meer verhalen komen dat we in de laatste fase zijn van stijgende koersen. De vraag blijft of de nieuwe beleggers bij een terugval in paniek zullen raken en verkopen met verlies. Als er een les uit de correcties op de aandelenmarkt moeten worden getrokken is dat niet het meest verstandige.



Op het besloten gedeelte

- Analisten te somber
- Tech blijft groeien

Analyses ontvangen?

Neem contact op met

uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM