



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 18A | 13 mei 2019

De afgelopen week was een van de slechtste voor de aandelenmarkten in 2019. De oorzaak was eenvoudig aan te wijzen: de heroplaaiende handelsoorlog.

Sinds afgelopen vrijdag heeft de Verenigde Staten haar tarieven voor Chinese goederen verhoogd van 10 naar 25%. Deze maatregel, aangekondigd in een tweet van de president vorige week zondagavond, was onverwacht. Immers de berichten die tot dat moment over de onderhandelingen kwamen waren dat de onderhandelingen goed verliepen.

Onderhandelingsoorlog

Overigens geldt de verhoging van de tarieven voor producten die nu uit China worden geëxporteerd. Daar de meeste met containerschepen worden vervoerd, duurt het ruim vier weken voordat ze ook daadwerkelijk moeten worden betaald. En in die tijd kan er wel een handelsakkoord komen. Vraag is natuurlijk of we daadwerkelijk in een handelsoorlog komen nu de toon ineens feller is. Er zijn genoeg verklaringen waarom dit is gebeurd. Volgens Amerikanen komt het omdat de Chinese onderhandelaars plotseling met een aantal bezwaren kwamen. Om tijdens het spel met andere regels te komen werd niet door de Amerikanen op prijs gesteld. Volgens anderen willen de Chinezen het spel harder spelen omdat ze de indruk hebben dat de Amerikaanse economie helemaal niet zo sterk is. Ze zouden dat afleiden uit de druk van de Amerikaanse president op de centrale bank om de rente te verlagen. Om de economische groei te bestendigen zouden de Amerikanen wel eerder toeschietelijk zijn. Het is duidelijk dat de komende weken de handelsoorlog het onderwerp is op de aandelenbeurzen. En stemmingen kunnen snel omslaan, dat zagen we afgelopen vrijdagavond. De Dow Jones daalde in eerste instantie met 350 punten om uiteindelijk met 114 punten winst te sluiten. Een van de richtpunten is de G20 in Osaka die op 28 en 29 juni wordt gehouden. Dan treffen de Amerikaanse president Trump en de Chinese president Xi elkaar. Voor de langetermijn belegger heeft het niet al te veel zin om te proberen in te spelen op de koersbewegingen al of niet door een "tweet" van de Amerikaanse president. Daarnaast moet een belegger zich ook realiseren dat de daadwerkelijke kosten van een handelsoorlog niet echt bekend zijn. Een recente studie van de universiteit van Californië en van Columbia in samenwerking met de Wereldbank stelt dat de verhoging van de tarieven die de VS hebben ingevoerd een welvaartsverlies heeft gehad van 0,4% van het BNP voor de Amerikanen. Wereldwijd was het welvaartsverlies 0,04%.



Op het besloten gedeelte

- Uber
- Siemens

Analyses ontvangen?

Neem contact op met uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM