



FINANCIËLE TRENDS 2020

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

26e jaargang | Nummer 1A | 6 januari 2020

“We gaan er ook van uit dat de financiële markten zich weer gaan normaliseren.” Zoals het hoort in een terugblik een citaat uit onze analyse van vorig jaar.

En inderdaad zijn de markten genormaliseerd.

De enorme onrust van de laatste maand van 2018 kwam echter soms terug, bijvoorbeeld in augustus. Het was echter een relatief korte herhaling van zetten. De president van de Verenigde Staten stuurt een tweet die negatief wordt uitgelegd voor de markten. En aan de hand daarvan slaan automatische programma's aan het handelen. Wat onrust geeft bij eindbeleggers.

Hoogtevrees

Echter gewenning treedt op. De reactie in augustus was beperkt en al snel was de schade ingehaald. En dat heeft uiteindelijk geresulteerd in een perfect jaar voor beleggers. Leverde in 2018 er 93% van de beleggingscategorieën een negatief rendement op. Nu is het volledig anders. Zelfs de obligaties die nauwelijks direct rendement opleveren waren door de koersstijgingen positief. Het was het jaar voor de rustige gespreide belegger. De dagelijkse handelaar of de geautomatiseerde programma's hadden het nakijken. Het meest opvallende is wel dat er relatief weinig belegd wordt. Het hele jaar was er sprake van onttrekkingen van geld uit aandelenfondsen. Pas in de laatste weken van 2019 zagen we een kentering daarin. Ook groeide de spaartegoeden. En dat terwijl dit jaar een van de samenwerkende banken een negatieve rente gaan invoeren. Toch blijven veel potentiële beleggers aarzelend. Het gegeven dat de AEX op het hoogste niveau is in 19 jaar zorgt voor “hoogtevrees” zoals dat zo mooi wordt genoemd. Maar zoals we al jaren aangeven hebben aandelenkoersen geen geheugen. En net als bij hoogtevrees zit het “tussen de oren”. Om te beleggen moet er niet worden gekeken naar wat de markten morgen wellicht zouden kunnen doen. Dat heeft geen zin, refererend aan de oude uitspraak van JP Morgen “The markets will fluctuate”. Beleggen is als ondernemen. Soms zit het mee en soms zit het tegen. “Black Friday in de laatste week van november wordt zo genoemd omdat winkelbedrijven dan pas in de positieve cijfers komen. Ook bij beleggen kan 11 maanden verlies in een maand worden veranderd (en helaas ook andersom). Maar gedegen beslissingen nemen op basis van fundamentele factoren is nog altijd het beste. En zeker niet laten leiden door “Mr Market”. Het lijkt moeilijk voor te stellen dat 2020 een net zo'n perfect jaar gaat worden als 2019. Maar nogmaals omdat markten geen geheugen hebben kan het wel zo zijn. Op de komende pagina's (alleen voor klanten) treft u onze visie aan op het komende jaar.

In deze publicatie

- Sterkere groei in 2021
- Centrale banken
- Positief obligatiejaar is schijn
- Sterke aandelenmarkten ook dit jaar
- Beleggen als topsport

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM