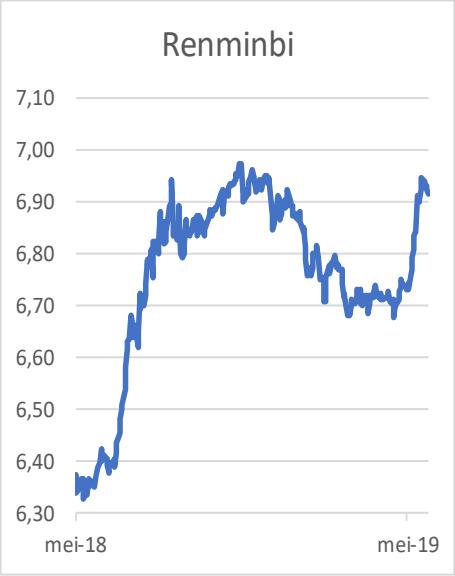
FINANCIËLE TRENDS
ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 20A | 27 mei 2019

Het in de ban doen van het Chinese Huawei lijkt te horen bij de "onderhandelingsoorlog" die de Amerikaanse president Trump voert. Voorlopig derhalve nog geen rust voor de aandelenbelegger.



Met name de aandelenmarkten bewegen zich op een zeer zenuwachtige manier naar aanleiding van elke zet die er wordt gedaan. De afgekondigde boycot tegen Huawei zorgde voor koersverliezen van bijna 2% wereldwijd. Echter de mededeling van Trump dat Huawei deel kan uitmaken van een breder handelsakkoord zorgde voor herstel.

Overeenkomst

Volgens sommige analisten werden de sussende woorden ook ingegeven door de aandelenmarktreacties. President Trump wil graag herkozen worden en die kans is groot als de economie goed blijft draaien. Een crisis op de aandelenmarkten kan ervoor zorgen dat het vertrouwen in de economie gaat afkalven. De Trump-put, oftewel de verzekering tegen een fors koersverlies, is er derhalve nog steeds. Andere analisten zijn ronduit pessimistisch. Zij stellen dat we aan de vooravond van een grote escalatie staan. Met name in militaire kringen zouden de Chinezen gruwen van het feit dat hun systemen op Amerikaanse software draaien en andersom zouden de Amerikaanse hardliners geen Chinese hardware willen in hun systemen. De ban op Huawei is slechts het begin. In een dergelijk scenario geloven wij niet. Het is zowel in Chinees als Amerikaans belang dat er een overeenkomst komt. Immers beide landen zijn voor hun economische groei afhankelijk van die handel. Zoals vermeld in FT18A zal er wellicht een overeenkomst eind juni kunnen komen tijdens de ontmoeting van de G20. Dat we mogen uitgaan van een overeenkomst zien we vooral in de ontwikkeling van de rente- en valutamarkten. Daar waar aandelenbeleggers op elk nieuwsbericht angstig reageren blijven deze markten rustig. Men zou juist andersom zien als er daadwerkelijk een grote handelsoorlog op stapel stond. Met name de Amerikaanse dollar zou fors in waarde moeten inleveren in een dergelijk scenario. Ook de rente op Amerikaanse obligaties zou dan hoger moeten zijn. Maar de dollar beweegt zich de afgelopen weken in een nauwe bandbreedte tussen de 1,13 en de 1,115. De Chinese renminbi is in de afgelopen week gedaald. Al is ook hier de daling relatief beperkt. Ten opzichte van begin januari is de koers 0,7% gedaald. De koers van de munt wordt overigens vooral bepaald door de Chinese centrale bank. Blijkbaar wil deze niet dat de munt teveel wegzakt. En in tegenstelling tot de Amerikaanse centrale bank staat deze wel onder politiek gezag.

Op het besloten gedeelte

- Coca-Cola
- Unilever

Analyses ontvangen?

Neem contact op met

uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV

Vergunninghouder AFM

Zwarteweg 10 | Postbus 1359 | 1400 BJ Bussum | telefoon 035 69 21 700 | www.steentjes-vermogensbeheer.nl