FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

24e jaargang | Nummer 24A | 2 juli 2018

De eerste helft van het jaar zit er op. En zoals gebruikelijk wordt de tussenstand dan ook opgemaakt. Al is dat voor een lange termijn belegger nutteloos.

Immers de koersen van vandaag kunnen over een maand veel hoger of lager staan. Toch heeft terugblikken in zekere zin wel nut omdat kan worden afgemeten of het beleggingsplan dat er is wel werkt. En of de vergissingen die er gemaakt zijn tijdelijk zijn. Hoe snel zaken kunnen veranderen, ook binnen een half jaar, blijkt wel uit de situatie rondom Noord-Korea. Begin 2018 schreven we dat alleen politieke spanningen een rem op de wereldeconomie zouden kunnen zijn. En dan verwezen we met name naar het Koreaanse schiereiland. We spraken de verwachting uit dat het echter alleen bij retoriek zou blijven.

Kalm

Het heeft echter niet geleid tot hogere aandelenprijzen. Eind maart stond de MSCI World Index voor het eerst in zeven kwartalen op een verlies. In het tweede kwartaal werd dat verlies wel gecompenseerd maar per saldo staat deze index op een verlies van 0,67%. De oorzaak van de daling komt niet door daling van de Amerikaanse aandelen wat vele analisten voorspelden. De S&P500 sloot het halfjaar af op een winst van 1,7%. Het waren met name de Europese beurzen die achterbleven. Ten opzichte van begin van het jaar is de StoXX600 met 2,4% gedaald. Overigens ook hier een herstel in het 2e kwartaal waar er een winst was van 2,4%. De snelle daling van het eerste kwartaal is dus ten dele gecompenseerd. Binnen Europa hebben vooral de olie- en gas index met een winst van 10% het goed gedaan. Huisfonds RDS deed het uitstekend met een stijging van 7% dit jaar, exclusief het dividend. De stijging komt doordat het sentiment voor oliewaarden is omgeslagen. Zoals we begin van het jaar al stelden was de olieprijs forser opgelopen dan de aandelen in die sector. Dat is nog altijd zo want de olieprijs is dit jaar met 21% gestegen en dat ondanks de uitbreiding van de productie door de OPEC. De hogere olieprijs heeft zeker nog niet geleid tot een forse rentestijging. Integendeel, de rente op Duitse leningen is nog verder gedaald. De Amerikaanse rente is gestegen van 2,45 naar 2,85% maar voor Europese beleggers is er geen pijn want door de stijging van de dollar resteert er nog een winst van 0,7%. De stijging van de Amerikaanse dollar was zeker iets wat we verwachtten. En die stijging kan ook nog doorgaan. Zeker gezien het renteverschil tussen Europa en de VS. Resumerend is er geen reden om het beleggingsbeleid drastisch aan te passen.

Op het besloten gedeelte

- Oplopende schulden

Meer informatie? 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