



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

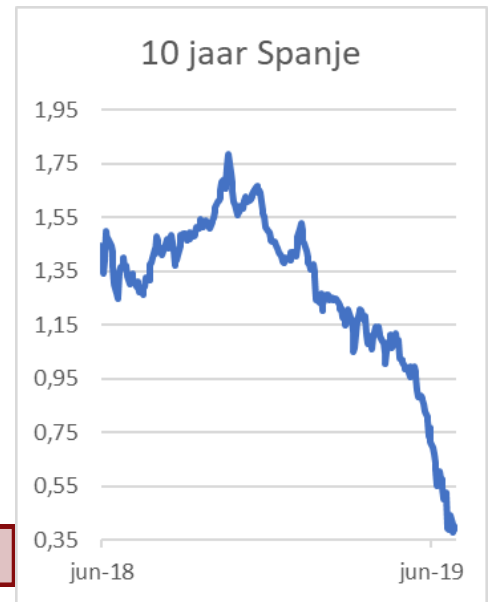
25e jaargang | Nummer 24A | 1 juli 2019

Wel woorden (nog) geen daden hebben het afgelopen halfjaar een enorme invloed gehad op de financiële markten. Geld verliezen was de afgelopen maanden bijna lastig.

Of het moet de (fictieve) belegger zijn geweest die zijn hele vermogen in de beurs van Zambia heeft geïnvesteerd. Daar is de index met 20% gedaald. Ook de Luxemburgse beurs heeft ingeleverd. Al is daar het verlies te overzien met 1%. Niet alleen aandelenmarkten stegen, ook de obligaties hebben een goed 2019 achter de rug. Koploper zijn Spaanse obligaties die een rendement opleverden van 11,8%. Ook Italiaanse deden het uitstekend met een rendement van 8,4%. De vermelde rendementen zijn overigens voor bijna 100% koerswinsten.

Renteverlagingen

En dat is het gevolg van de andere woordkeuzes van de diverse centrale banken. Gingen we rond de kerst vorig jaar nog uit van drie of wellicht vier renteverhogingen door de FED, op dit moment houden de meeste strategen rekening met twee of drie renteverlagingen. Uitgaande van rentestappen van 0,25% is het rentebeeld dus 1,75% veranderd. Op de huidige niveaus een enorme verandering. Om die reden zijn er daarom ook enorme winsten geweest op obligatiemarkten. Dat het rentebeeld zo is veranderd is ook opmerkelijk gezien de stijging van een vat ruwe olie. Ten opzichte van nieuwjaarsdag 2019 is deze met 24,7% gestegen. Het oude beeld van een hogere olieprijs die uiteindelijk voor inflatie zou zorgen, wat zich zou vertalen in een hogere rente is er duidelijk niet meer. De hogere olieprijs zorgt er ook voor dat een van de grote winnaars de afgelopen zes maanden de Russische beurs was. In euro teruggerekend was er een stijging van 31%. De Russische roebel steeg met meer dan 11%. Absoluut de beste beurs ligt in Europa en wel de Griekse. Deze steeg met 41%. Op de derde plaats (in euro's) komt de Chinese met een stijging van 28%. De Europese beurzen deden het ook goed met een stijging van gemiddeld bijna 14%. De Amerikaanse aandelen deden het beter met een stijging van 18%. Voor de gemiddelde belegger is het de vraag wat te doen. Op de eerste plaats is de stijging van de afgelopen zes maanden ook een reactie op de forse dalingen met name in de laatste maand van 2018. Hoewel de Amerikaanse beurzen records neerzetten is Europa op hetzelfde niveau van een jaar geleden. Dus minder aandelen omdat het de afgelopen maanden sterk is gestegen is niet het sterkste argument. Daarnaast zijn er weinig alternatieven. Spaanse obligaties hebben nu een effectief rendement van 0,4%, om daar nog eens 12% rendement op te krijgen is lastig.



Op het besloten gedeelte

- Rendementen uit het verleden

Analyses ontvangen?

Neem contact op met

uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM