

FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

24e jaargang | Nummer 26A | 23 juli 2018

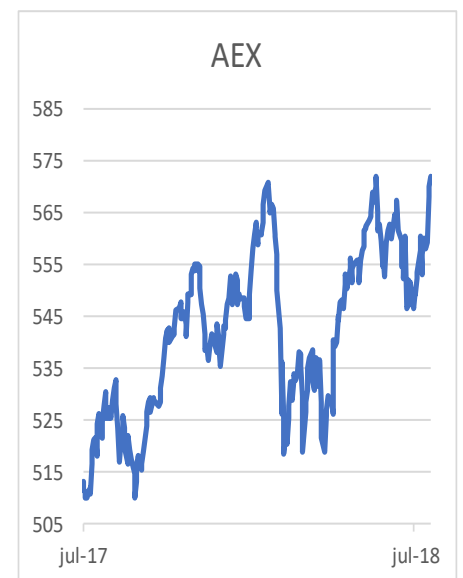
Twee records op de financiële markten werden afgelopen week gebroken. Records die eigenlijk met elkaar op gespannen voet staan omdat ze een ander economisch tijdschema voorstellen.

Allereerst de AEX. De beursgraadmeter die ondanks de mankementen nog altijd het belangrijkste is voor de Nederlandse belegger. Deze kwam met 573,01 op het hoogste niveau van het jaar. Dat overigens op intra-dag basis. Het slot was met 572 exact 0,05 punten lager dan het slotrecord 22 mei. In de oorsprong zijn aandelenindices een graadmeter om de gezondheid van een economie aan te duiden. Derhalve mogen we de conclusie trekken dat het goed gaat met Nederland.

Bubbel

En dat ondanks de handelsoorlog die vrijdagmiddag toch weer een nieuwe fase inging. President Trump wil nu op alle Chinese goederen die worden geïmporteerd door de Verenigde Staten belastingen. Vele waarschuwingen zijn er dat deze handelsoorlog uit de hand gaat lopen en dat er economische schade op gaat treden is blijkbaar geen reden om aandelen te verkopen. Dus is de conclusie van een aantal strategen dat beleggers te optimistisch zijn en dat er (flinke) correctie aanstaande is. Iets waar we niet in geloven zoals aangegeven in FT14E en FT14VS van afgelopen week. En als we in de theorie van Andrew Lo (adaptive markets) volgen is de correctie op de handelsoorlog al geweest en wel in de eerste week van februari. Het andere record was het bedrag aan spaargeld van Nederlandse huishoudens wordt aangehouden. Een bedrag van € 298,5 mld. In de afgelopen maand kwam daar € 5 mld bij wat overigens ook een record is. Het is bekend dat sparen nauwelijks geld oplevert. Men zou kunnen stellen dat dit alle kenmerken van een bubbel heeft. Namelijk sparen trekt veel geld aan en rendeert nauwelijks. Sterker nog sparen kost geld omdat de inflatie 1,5% bedraagt. Op jaarbasis niet overdreven maar wie 10 jaar lang dit doet raakt 15% van zijn geld kwijt. De enorme spaarbubbel duidt erop dat de Nederlanders blijkbaar de toekomst somber inzien en zich voorbereiden op de toekomst. Wat kan de spaarbubbel doorbreken? Een lagere vergoeding zeker niet dat blijkt wel. Alleen een hyperinflatie kan ervoor zorgen dat er per saldo spaargeld wordt onttrokken. In Venezuela bijvoorbeeld is er een dergelijke situatie waardoor spaarders eieren kopen. Houden meer hun waarde dan geld, kunnen als ruimmiddel fungeren en zijn ook makkelijker mee te nemen dan het papiergeld. Maar hyperinflatie zal niet hier op korte termijn komen. Dus blijven de spaartegoeden groeien en zal een deel van dat geld de aandelenmarkt voor rendement opzoeken.

In verband met de vakantieperiode verschijnt het volgende nummer op 18 augustus



Op het besloten gedeelte

- Goede kwartaalcijfers
- Verkoopssignaal?

Meer informatie? Neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM