



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

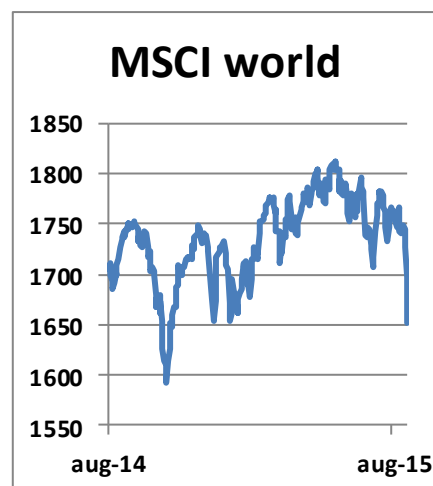
21e jaargang | Nummer 29A | 24 augustus 2015

De zomer van 2015 lijkt voor beleggers in aandelen geen vrolijke te worden. Afgelopen week daalden de koersen scherp. Vraag is of het nog veel verder kan.

De oorzaak van de daling is bekend, afzwakkende groei in China. Met de nadruk op afzwakkende. Dat stelde dit weekend ook Carlo Cottarelli van het IMF. Het IMF gaat nog altijd uit van een groei van de Chinese economie van 6,5%. Hij vindt de reactie op de aandelenmarkten wat overdreven.

Angst

In de kern heeft hij daarin gelijk. Wat er nu echter speelt is dat de verkopers van aandelen angstig zijn voor verdere economische malaise in de rest van de wereld. En dat zal zorgen dat de winsten van bedrijven zullen dalen. Maar hoe groot is de kans daarop? Eigenlijk lijkt die heel klein te zijn. Allereerst is China een exportland en geen import. Bovendien wat er geïmporteerd wordt uit de Westerse landen is maar een beperkt percentage van het Bruto Nationaal Product. Voor de VS, Frankrijk, Italië en Spanje minder dan 1%. Duitsland is het iets meer met 2,6%. Zelfs een halvering van de import door China valt op te vangen. Daarbij komt dat alle Westerse economieën op een groeipad zitten. Om te beginnen de Verenigde Staten, toch de locomotief van de wereld. Na een trage start met een groei van 0,6% in het eerste kwartaal werd in het tweede kwartaal een groei geboekt van 2,3%. Komende week komen de nieuwe ramingen over het tweede kwartaal en een aantal economen gaan aan de hand van de economische cijfers uit van een groei van 3,3%. Deze groei kan ervoor zorgen dat de rente wordt verhoogd in september. Maar of de centrale bank dit durft in een tijd dat aandelenkoersen zo zakken? Bovendien door de daling van de grondstoffenprijzen is inflatie nergens te bekennen. Voor Europa lijkt de situatie nog beter te zijn dan in de VS. Immers sinds begin van het jaar koopt de Europese centrale bank volop obligaties op. De reden hiervoor is de Europese economie op gang helpen. Gezien de economische cijfers lijkt dat te lukken. Enkele maanden geleden kwamen zelfs economen met de vraag of men niet moest gaan stoppen. Die vraag zal nu niet worden gesteld. Dus voorlopig blijft de rente in Europa laag. En ook in Europa krijgt de consument meer besteedbaar inkomen door de daling van de grondstoffenprijzen. Waar de echte problemen komen zijn in de grondstoflanden. De lagere prijzen van de grondstoffen zorgen voor minder inkomsten. Daar zal economische krimp kunnen plaatsvinden. Maar ook dat zal er niet voor zorgen dat Europa of de Verenigde Staten in de problemen komen.



Op het besloten gedeelte

- Beheerders prefereren Europa

Meer info neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM