



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 29A | 26 augustus 2019

Zoals beschreven in FT15VS van afgelopen vrijdag is augustus historisch een lastige beleggingsmaand. Vlucht uit risicovolle beleggingen is blijkbaar het devies.

In tegenstelling tot een maand geleden. In FT28A citeerden we een technisch analist die voorspelde dat aandelenmarkten wel eens lijnrecht omhoog zouden kunnen gaan. Wat we kregen was juist het omgekeerde, namelijk een forse daling van de markten. De oorzaak is duidelijk. President Trump blijft sancties invoeren tegen China. Afgelopen vrijdag reageerde de Chinese regering met tegen-sancties. Wat directe actie van de Amerikaanse regering uitlokte.

Onrust

Amerikaanse bedrijven kregen zelfs het bevel om zich terug te trekken uit China. Afgezien van de tijd die het kost lijkt het voor veel bedrijven ook economische zelfmoord. Wat we telkenmale zien is dat president Trump hard uithaalt om vervolgens het allemaal te nuanceren. Ook nu op de G-7 dit weekeinde in het Franse Biarritz. Zo stelde hij dat: “Geen van de leden hem zou hebben gevraagd om de tariefoorlog te verminderen. En de relatie met de leden van de G-7 is uitstekend. Alleen de media wil wat anders beweren. Kortom er is geen probleem”. Nu is de laatste stelling wat overdreven. Er is natuurlijk wel een probleem en dat is de president zelf. Het is immers de president die deze handelsoorlog heeft ontkend. En ook dus zelf kan beëindigen. Niet zo lang geleden stelden een aantal leden van de Amerikaanse regering dat men op 10% na overeenstemming zou hebben. Nu is het een bekend gegeven dat in gecompliceerde onderhandelingen de laatste 10% altijd het lastigst zijn en de meeste tijd kost. We blijven dan ook overtuigd dat Trump altijd een blik op de aandelenkoersen zal houden als hij een volgende stap doet. Zoals eerder gesteld wil hij graag de herverkiezing winnen en die is alweer over 15 maanden. Onrust op de aandelenmarkten is altijd gunstig voor de “zekere” obligaties. Dat zagen we de afgelopen weken ook. De rentes van staatsleningen daalden naar historische niveaus in Europa. Voor 10-jarige Duitse leningen kwam het tarief zelfs op -0,7% uit. Daardoor kon de Duitse regering een lening uitgeven tegen 0% voor 30 jaar. De interesse was niet groot voor de 0% Germany 2050 bij de veiling. Maar inmiddels staat de lening wel op 104%. Wat een negatieve rente geeft van 0,13%. Voor 30 jaar derhalve weet men zich verzekerd van een verlies van 4%. Wie 30 jaar in Royal Dutch Shell belegd heeft in ieder geval in dezelfde tijd op het huidige dividendrendement 204% aan inkomsten. Wat is zekerheid ?



Op het besloten gedeelte

- Stimulering door regeringen
- Augustus slechte maand

Analyses ontvangen?

Neem contact op met uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM