



# FINANCIËLE TRENDS

## ALGEMEEN

### Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 2A | 4 januari 2019

***“Turbulentie verwacht”, Robeco gaf afgelopen week haar visie op de financiële markten. De vergelijking trok men met vliegen. Soms komt men “in turbulentie”.***

Dat is dan ook vaak niet te vermijden. Natuurlijk tijdens zo’n situatie is iedereen in het vliegtuig op zijn minst gezegd wat rustiger. Maar de kwaliteit van de piloten en van het vliegtuig zorgt dat men van A naar B komt. Beleggers zijn zeker in december in een grote hoeveelheid turbulentie gekomen. Een van de slechtste decembermaanden voor Amerikaanse beleggers. De StoXX600 verloor 5,5%.

#### Algoritmes

Inmiddels is in de eerste dagen van het jaar alweer 3,4% winst geboekt voor deze index. Ten opzichte van het dieptepunt op 27 december vorig jaar is er een herstel van bijna 6%. Ook de S&P500 is dit jaar met 3,5% gestegen. Ten opzichte van Kerstavond 2018 is er een stijging van 10,4%. Turbulentie voorspellen is niet het moeilijkst, gezien de afgelopen weken. Voor de redenen van de forse bewegingen worden diverse verklaringen gegeven. Natuurlijk was het nieuws er debet aan. De melding dat de Amerikaanse president Trump het ontslag zou willen van de voorzitter van de FED kan niet worden gezien als rustgevend. Daarnaast natuurlijk de tijd van het jaar. Volgens sommigen waren de verantwoordelijken voor de portefeuilles al naar Aspen afgereisd voor een skivakantie. De handel werd gedaan door de “second in command”, die door gebrek aan ervaring in paniek raakten. Een verklaring die wat wankel is. Een handelaar kan ook in Aspen handelen. Volgens anderen waren de “algotraders” verantwoordelijk. Zoals in het eerste nummer al aangegeven gaat veel van de handel geautomatiseerd. En dat gebaseerd op nieuwsverhalen of puur op technische factoren. Een eenmaal ingezette beweging heeft dan een versterkend effect, zeker in een situatie waar de meeste bedrijven hun boeken hebben gesloten. Natuurlijk zal de vraag naar computergelateerde producten toenemen. Immers zij kunnen goed inspelen op de bewegingen. Nu is dat uiteraard ook maar beperkt. Tot op heden is er geen enkel programma bekend dat feilloos is. Anders waren er geen financiële markten meer. De vergelijking gaat op met de autonome auto’s. Zij kunnen veel maar interpretatie is het moeilijkst. Een menselijke automobilist die een bal ziet met daarachter een rennend kind, stopt zijn auto. Een computer ziet in de bal geen gevaar. Terug naar de analogie van het vliegtuig. De automatische piloot kan ook landen. Toch is het fijn dat de piloot dit doet. En dat geldt ook voor het beheer van beleggingsportefeuilles, zo blijkt ook nu weer.



**STEENTJES**  
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM