



FINANCIËLE TRENDS 2020

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

26e jaargang | Nummer 2A | 13 januari 2020

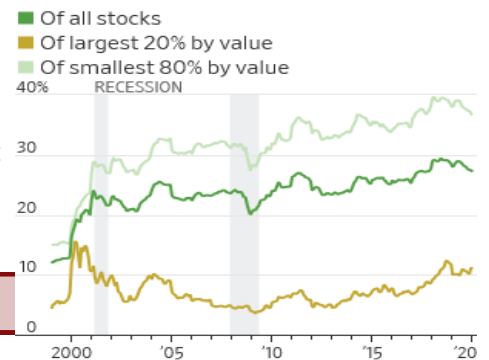
Het jaar 2020 begon zoals 2019 eindigde, namelijk met nieuwe records. Duidelijk dat financiële markten zich niets aantrekken van wisselingen van het jaar.

Waar op de markten ook weinig aandacht aan werd gegeven zijn de oplopende spanningen tussen Iran en de Verenigde Staten. Op het moment dat de raketten insloegen op de basis van de VS in Irak daalden de termijncontracten met 1,3%. Maar de handel tijdens de nachtelijke uren in de VS en Europa is dun en geen goede indicatie.

40% verlies

Het gegeven dat de Amerikaanse indexen op het slot van de reguliere handel positief eindigden is een betere indicatie van het sentiment. Dat er niet paniekerig werd gereageerd op de vijandelijkheden was voor sommige analisten reden om te stellen dat het nog een kwestie van tijd is voordat er echt een forse reactie zal komen op de aandelenmarkten. Er wordt echter aan voorbij gegaan dat in de afgelopen jaren per saldo geld is onttrokken aan de aandelenmarkten. In 2019 voor een bedrag van \$ 143 mld. Wel het laagste in de afgelopen drie jaar vooral omdat in de laatste maanden van 2019 een netto inflow was. Maar duidelijk is dat op dit moment in aandelenmarkten er geen sprake is van overdreven optimisme. Eerder kan worden gesteld dat er veel potentieel geld is te investeren in aandelen. De ontwikkelingen van de afgelopen week duiden erop dat veel beleggers de strategie “buy the dip” volgen. Het is echter niet zo dat hiermee kan worden gesteld dat een forse correctie nooit meer zal komen. De stijging van de afgelopen weken zorgde voor een opmerkelijk gegeven. Het percentage van beursgenoteerde ondernemingen die over de afgelopen 12 maanden verlies maken is opgelopen naar 40%. Het hoogste sinds de jaren negentig. Overigens exclusief de periodes van recessie. Dat doet voor sommige beleggers de gedachten teruggaan naar 20 jaar geleden. Toen was winst maken ook geen reden om een aandeel te kopen. Een marktaandeel behalen was belangrijker. Amazon.com was daar het voorbeeld van. Toen het realisme intrad kwam er een forse correctie. Toch moet er een kanttekening worden geplaatst. Van de bedrijven die verlies maken is 42% in de sector biotechnologie. Een sector die bekend staat om haar structurele verlies. Een andere oorzaak is de stijging van Tesla. Ook dit bedrijf maakt verlies maar is gezien de beurswaarde (nu groter dan Ford en GM) voor een groot deel verantwoordelijk voor de 40%. En een koersreactie in dit aandeel zal niet zorgen voor een totaal slecht sentiment bij de winstgevende aandelen.

Percentage genoteerde bedrijven met een verliesreeks van drie jaar



Op het besloten gedeelte

- Technisch tekort aan staatsleningen

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM