



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

21e jaargang | Nummer 31A | 7 september 2015

De daling op de aandelenmarkten vrijdag had duidelijk niets te maken met China. Immers de markten waren daar gesloten door de festiviteiten rondom de overwinning op Japan.

De schuld werd nu gegeven aan de Amerikaanse werkloosheidcijfers. En dat is nu ook weer niet zo want die kwamen pas om half drie in de middag. Daarvoor zakten de aandelenkoersen al weg. Het relatief tegenvallende cijfer zorgde voor nog lagere koersen.

Gebrek aan vraag

De discussie van het moment is of de centrale bank in de VS de rente gaat verhogen op 17 september. De cijfers van vrijdag geven geen duidelijk beeld. Het werkloosheidspercentage is met 5,1 % het laagste sinds 2008 het begin van de kredietcrisis. Echter het aantal banen nam minder snel toe dan verwacht. In plaats van de 217.000 nieuwe banen die waren verwacht waren dit er “slechts” 173.000. Daar staat weer tegenover dat de cijfers over de nieuwe banen werden verhoogd. Hierdoor is het gemiddelde over de afgelopen drie maanden een toename van 221.000. De verwachtingen dat de rente wordt verhoogd nam daarvoor toe van 22% naar 30%. Overigens vlak voor de Chinese devaluatie was dit 50%. Waar de angst heerst over de financiële markten is dat de FED zich wellicht teveel zal laten leiden door de ontwikkelingen in de opkomende markten met name die in China. Als men de rente niet gaat verhogen zal dat duidelijk hierdoor komen. De Amerikaanse economie kan dan in een situatie komen van “Boom and Bust”. Immers een economie die in de afgelopen 66 maanden 13 mln nieuwe banen heeft gecreëerd herbergt inflatie in zich. Als die uit de hand loopt kunnen de Verenigde Staten weer in een recessie komen. Vandaar dat veel analisten het liefste het scenario zien ontwikkelen van een verhoging nu in september met daarbij de mededeling dat men vervolgens gaat afwachten. Men zou bijna kunnen stellen dat dit een poldermodeloplossing is. Echter dat is niet per definitie fout. Wat opvalt is overigens dat het met name de aandelenmarkten zijn die zich volatiel gedragen. Men zou dat meer verwachten in de rentemarkten. Voeg daarbij toe dat de meeste handelaren op Wall Street eerder spreken over een gebrek aan vraag naar aandelen dan aan paniekerige verkopen van beleggers. De conclusie die we daaruit mogen trekken is dat de markten meer bewegen door de onduidelijkheid dan doordat men een krimp van de economie verwachten. En die onduidelijk duurt nog 10 dagen. Maar het zal niet voor het eerst zijn dat een renteverhoging een impuls aan de koersen geeft.



FED voorzitter Yellen

Op het besloten gedeelte

- Oliefondsen hoog dividendrendement

Meer info neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM