



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

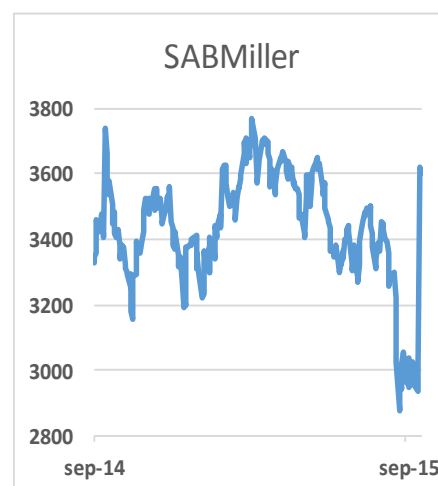
21e jaargang | Nummer 33A | 21 september 2015

De Amerikaanse centrale bank heeft voor zichzelf een nieuwe taak gecreëerd. Naast de opdracht om de Amerikaanse economie te laten groeien waakt men ook over de wereldeconomie.

Dat zou in principe goed zijn voor de beleggers wereldwijd. Echter gezien de reactie van aandelenbeleggers hierop afgelopen vrijdag is die mening niet bij iedereen aanwezig. Men zou zich zelfs kunnen afvragen wat er met de koersen van aandelen was gebeurd als de rente verhoogd was.

Stabiel beleid

Nu gedragen aandelenmarkten zich wel vaker als verwenste kinderen. Wat er ook gebeurt, het is meestal nooit goed. Net als ouders heeft het geen zin om aan alle nukken direct toe te geven. Soms moet men denken "laat maar". Van groter belang was de reactie op de obligatiemarkten. Daar stegen de koersen en dus daalde de rente. De boodschap die hiervan uit gaat is dat obligatiebeleggers vertrouwen hebben in het beleid van de Amerikaanse centrale bank (FED). Het uitstellen van een renteverhoging (want die komt er) zorgde er niet voor dat de angst kwam dat de FED de zaak uit handen laat lopen en dat er snel inflatie in het systeem komt. En zoals bekend is inflatie de grote vijand van de obligatiebelegger. Daarnaast lijkt het erop dat de obligatiebeleggers wat beter hebben geluisterd naar de voorzitter van de FED Janet Yellen. In de persconferentie die zij donderdagavond gaf kwam niet het beeld naar voren van een centrale bank die de boel maar aanziet. Nee, de toon van Yellen was "hawkish". Dat mag worden gezien dat de centrale bank duidelijk ingrijpt als het nodig is. Derhalve als de inflatie stijgt en de Chinese beurzen dalen zal de FED de rente verhogen. Echter voorlopig is het niet nodig dus waarom zal men dan verhogen. Inderdaad waren er velen in de financiële markten die duidelijk hoopten op een verhoging. Maar dat was meer ingegeven door emotie dan rationele beweegredenen. Velen wilden een verhoging alleen omdat dan het onderwerp van tafel werd gehaald. Maar men moet ook toegeven dat alleen om deze reden geen monetair beleid kan worden gevoerd. We blijven dus de komende tijd weer volop kijken naar de economische cijfers. En zoals het er nu uitziet zijn die zeker niet slecht. Natuurlijk koelt de Chinese economie af maar dat moet ook niet worden gedramatiseerd. Het volume van de fusies en overnames is groter dan die in het midden van 2000. De waarschijnlijke fusie van de bierbrouwers gaat behoren tot een van de zes grootste. Bedrijven zitten vol met kasgeld en gaan dat aanwenden om meer winst te maken. En winst is de motor voor hogere aandelenkoersen.



Op het besloten gedeelte

- Teleurstelling Europa

Meer info? Neem contact op met uw
vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM