



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

21e jaargang | Nummer 35A | 5 oktober 2015

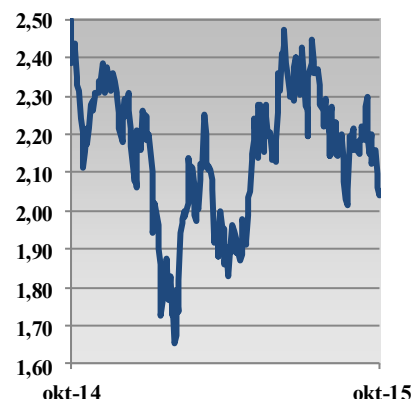
De cijfers over de werkloosheid in de Verenigde Staten zorgden weer voor onrust. Want de grote vraag van 2015 kreeg weer een extra vraagteken erbij.

En die vraag is natuurlijk wanneer de centrale bank in de Verenigde Staten (FED) de rente gaat verhogen. De cijfers over de maand september waren niet alleen veel lager dan verwacht (142.000 nieuwe banen versus de verwachting van 201.000), ook de cijfers over juli en augustus werden neerwaarts bijgesteld. Veel economen renden terug naar hun computers om de groeicijfers voor het derde kwartaal bij te gaan stellen.

Goed nieuws is goed nieuws

En als de groei lager is dan moet in ieder geval de rente niet door de FED worden verhoogd. Gezien de uitspraken van vele FED voorzitters dat een verhoging alleen wordt gedaan op basis van data zal dit jaar er geen verhoging inzitten. De reactie op de financiële markten liet zich vrijdagmiddag raden. De rente op 10 jarige Amerikaanse overheidsobligaties kwam onder de 2% terecht, de dollar daalde en de Amerikaanse aandelen opende fors lager. Echter uiteindelijk sloten de aandelen vrijdagavond laat veel beter. Want de primaire reactie is niet altijd de juiste. In principe is een lagere dollar goed voor de internationale opererende Amerikaanse bedrijven. Ook een rente voor de meest zekere belegging van minder dan 2% is eerder een aansporing om meer in aandelen te beleggen dan minder. Hoewel het natuurlijk veel te vroeg is om beslissingen alleen te baseren op de bewegingen in de Amerikaanse aandelen op een vrijdag beginnen toch veel analisten te wijzen op de positieve factoren die er zijn voor de Amerikaanse bedrijven. Maar feit blijft dat de discussie over de rente voorlopig nog niet van tafel is. Een ander probleem waar steeds meer strategen zich zorgen over maken is de stijging van de rente voor bedrijfsobligaties. Het meest voor de hand liggende voorbeeld is dat van de obligaties Glencore. Maar ook die van Volkswagen stegen fors. Voor de problemen kon het bedrijf geld lenen tegen 0,5%. Nu is dat inmiddels gestegen naar 2%. Nu bedrijven steeds meer moeten gaan betalen voor leningen kunnen zij wel eens besluiten om minder te investeren om de gestegen rentekosten op te gaan vangen. En dat is niet goed voor een economie. Een aantal analisten meent dat stijgende rente op bedrijfsleningen dan ook een voorbode is van een economische terugval. Daarbij worden twee dingen echter vergeten. De rente op bedrijfsleningen is wel heel hard gedaald. En veelal worden de leningen gebruikt tot het inkopen van aandelen.

10-year US



Euro



Op het besloten gedeelte

- Na slecht 3e kwartaal veelal een goed 4e

Meer info?

Neem contact op met uw
vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM