

FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

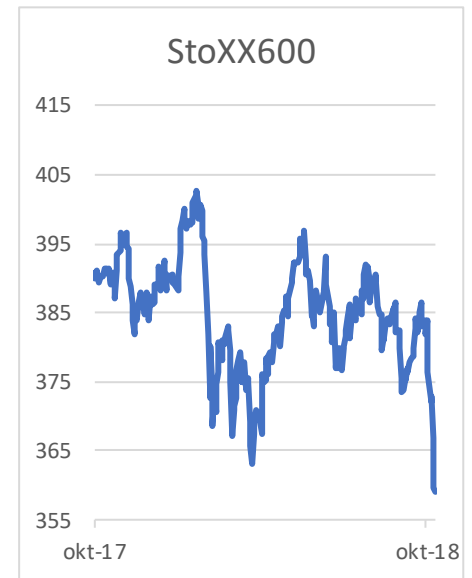
24e jaargang | Nummer 36A | 15 oktober 2018

“Een duidelijke aanwijsbare reden voor de dalende beurskoersen deze week was er eigenlijk niet”. Aldus het beurscommentaar van Het Financieel Dagblad.

Voor notoire doemdenkers het teken dat er nog veel meer problemen aankomen. Want als niemand, en zeker een financieel redacteur van een krant niet, weet waarom koersen dalen zal het nog wel veel verder gaan. Strategist Phil Orlando van Federated Investors stelde het simpel voor. Het was meer een cocktail van diverse factoren dan een “smoking gun”. Maar hoe dan ook, de S&P500 verloor \$ 1 biljoen aan beurswaarde de afgelopen week.

Correcties

Was 2017 het jaar zonder noemenswaardige correcties op de beurzen, 2018 laat wel forse correcties zien. In februari was er in korte tijd 10% van de indexen af. Wat dat betreft valt de huidige correctie dan nog mee. Voor de daling in het voorjaar werden volatiliteit-strategieën aangevoerd als oorzaak. Het was de belangrijkste verklaring voor de felheid van de daling. Nu werd vooral gewezen naar de stijging van de 10-jaars rente in de Verenigde Staten. Dat de rente en aandelenkoersen op elkaar reageren is verklaarbaar. Vandaar dat de meeste beheermodellen zijn gebaseerd op een deel obligaties en aandelen. Probleem is nu echter dat geen van de twee vermogenstitels winst opleveren. Europese staatsobligaties hebben op jaarbasis een verlies van 0,97%. Amerikaanse staatsleningen hebben een jaarverlies van 2,7%. Voor bedrijfsleningen in dollars een verlies van 3,2% en voor Europese leningen 0,4%. De StoXX600 staat op een verlies van 7,8%. De S&P500 laat nog een winst zien dit jaar van 3,7%. Een gespreide portefeuille via bijvoorbeeld ETF's levert derhalve dit jaar niets op. Is dat een reden om helemaal niet te gaan beleggen? Er bestaat de bekende uitspraak dat rendementen uit het verleden niets zeggen over de toekomst. Het feit dat de StoXX600 op het laagste niveau van het jaar staat zegt niet direct dat ook in de toekomst dit zo zal blijven. In de meeste analyses staat dat van belang is hoe de bedrijfsresultaten de komende weken zijn. Met enige nuchterheid moet worden gesteld dat dit ook zonder de daling van de afgelopen week zou zijn. We kunnen constateren dat er weinig tot geen bedrijven met waarschuwingen zijn gekomen. Dus zullen de meeste verrassingen aan de bovenkant zijn. Het koersniveau zal dus onderbouwd worden door de winsten van bedrijven. Wat betreft de rente hebben we vaker aangegeven dat die niet extreem zou stijgen. Dus behoeven ook daar niet al te veel problemen uit te komen.



Op het besloten gedeelte

- Transitie
- LVMH

Meer informatie? Neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM