



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

21e jaargang | Nummer 38A | 26 oktober 2015

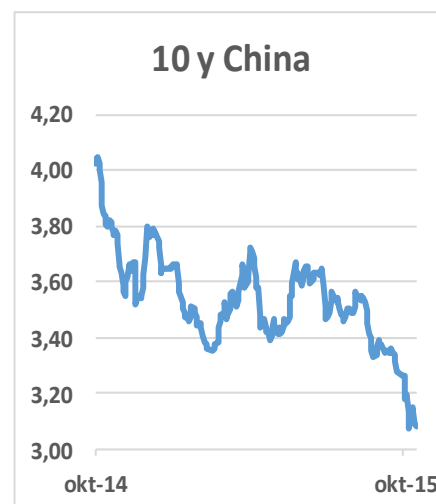
Wie spreekt nog over het Chinese gevaar als we de Financial Times van het weekeinde zien? Een selfie van de Chinese president Xi Jinping, premier Cameron en Sergio Aguero, speler van Manchester City.

Voetbal verboedert, dat blijkt maar weer eens. President Xi is een voetbal-liefhebber dus moet hij hebben uitgekeken naar het land waar deze sport is ontstaan. Premier Cameron keek natuurlijk ook uit naar het bezoek en hoopt voor het Verenigd Koninkrijk vele lucratieve contracten binnen te slepen.



Afkoelende economie

Wellicht tegelijkertijd met de selfie kwam het bericht van de Chinese centrale bank met het bericht dat voor de zesde keer dit jaar de rente wordt verlaagd. Het bericht zorgde voor euforie op de aandelenmarkten. Over een breed front stegen de koersen van zakelijke waarden. Er lijkt vanuit China alle mogelijkheden te worden benut om de groei van de economie te stimuleren. Dit komt nadat eerder deze week bekend werd gemaakt dat de groei in China 6,9% was. Daarmee komt de groei op het laagste niveau van de afgelopen 25 jaar. Naast de rente werd ook het bedrag dat Chinese banken aan moeten houden voor het verstrekken van leningen. En dat terwijl deze groei al groot is. In het afgelopen derde kwartaal steeg het aantal kredieten met 15,4% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Niet alleen de kredietverlening steeg, ook het aantal obligatieleningen dat wordt uitgegeven stijgt. In de eerste negen maanden van dit jaar waren dat er 67% meer dan vorig jaar. En de vraag naar deze bedrijfsleningen is ook groot. De rente op Chinese staatsleningen is met 1% gedaald terwijl dit voor de vergelijkbare bedrijfsleningen 1,5% is. Een deel van deze ongekende sterke vraag naar leningen komt ook omdat beleggers de aandelenmarkt de rug toekeren en met geleend geld dit nu investeren in bedrijfsleningen. Een riskante strategie want als een bedrijf failliet gaat raakt de belegger zijn investering kwijt maar zijn schuld blijft. Voegen we daar nog bij dat de totale schuld in percentage van het Bruto Nationaal Product in China sinds 2005 is gestegen van 160% naar meer dan 240%. Het Chinese gevaar is dus niet meer militair maar economisch. In de economische geschiedenis is vaker gezien dat een enorme groei van de kredietverlening goed gaat zolang er economische groei is. Valt de laatste weg dan kan het heel hard fout gaan. Maar voordat dit wordt gezien als het (zoveelste) rampverhaal, de kapitalistische wetten gelden minder voor China. Het blijft een geleide economie en de Chinese regering bepaalt of bedrijven failliet gaan. Voorlopig kan de groei van de kredietverlening nog wel doorgaan.



Op het besloten gedeelte

- Weinig rendement met Staatsleningen
- Microsoft naar koersrecords

Meer info?

Neem contact op met uw
vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM