



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

24e jaargang | Nummer 40A | 12 november 2018

Na “Red October” stegen de Amerikaanse aandelenmarkten fors op basis van de verkiezingsuitslagen afgelopen dinsdag. De kans op verder herstel is aanwezig.

Op zichzelf was de verkiezingsuitslag niet opzienbarend. De meeste enquêtes wezen al in de richting dat de Democraten in het Huis van Afgevaardigden de verkiezingen zouden winnen. En de Senaat bleef in handen van de Republieken. Het betekent dat president Trump niet al zijn plannen gemakkelijk kan doorvoeren. Er hoeft dus niet meer te worden verwacht dat de belastingen verder verlaagd worden.

Handelsoorlog

Wat wel terugkomt is de mogelijkheid dat het congres de begroting van de regering afkeurt. In 2011 zorgde dit voor een schokeffect op de markten. De vraag is of de Democraten zo’n zware confrontatie aandurven. Immers de presidentsverkiezingen van 2020 zijn nu al begonnen. Datzelfde geldt wellicht ook voor de mogelijkheid tot een impeachment. Oftewel het afzetten van de president door het congres. Angst bij een aantal Democraten is dat een dergelijke procedure eerder de populariteit van Trump zal laten toenemen. Waar het congres wel een verandering in wil aanbrengen zijn de handelstarieven zoals die door Trump zijn opgelegd. Onder de grondwet heeft het congres de mogelijkheid om:

“handelsbelangen met andere landen te reguleren”. Het is wellicht ook geen toeval dat in de kiesdistricten waar sojabonen worden geteeld het vooral de Democraten waren die daar fors wonnen. Zoals bekend heeft China als antwoord op de tariefverhogingen van de Amerikanen ook een hoger tarief ingesteld op sojabonen. Dat is natuurlijk de politiek strategen in het Witte Huis niet ontgaan. Men mag dan ook verwachten dat mede door druk vanuit het Congres de president tot een oplossing zou willen komen. De kans is dat dit gaat gebeuren is tijdens de G20 bijeenkomst op 30 november in Buenos Aires. Een dergelijk akkoord zal zeker door de markten als positief worden gezien. Naast de handelsperikelen lijken beide politieke partijen het ook eens te zijn over het investeren in de infrastructuur in de Verenigde Staten. Een dergelijk programma zal zeker de economie stimuleren. Er zijn daarom genoeg positieve factoren te benoemen die ervoor kunnen zorgen dat de economie de komende jaren blijft groeien. Zeker met een gematigde centrale bank die de rente niet zal verhogen om het verhogen. Een en ander zal zonder meer ook zijn weerslag hebben op de winsten van bedrijven.



Nancy Pelosi

Voorzitter van de Democraten

Op het besloten gedeelte

- ASML is positief
- Apple goedkoop

Meer informatie? Neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM