



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

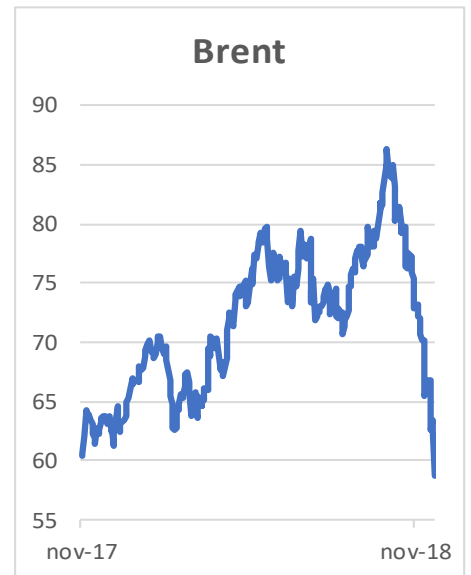
24e jaargang | Nummer 43A | 19 november 2018

President Trump prees de regering van Saudi-Arabië met de lagere olieprijs. Het geeft aan dat in 2018 alles anders is en dat de logica soms ver te zoeken is.

Allereerst natuurlijk dat een Amerikaanse president zich bemoeit met de ontwikkeling van de olieprijs. Maar met deze president zijn we wel wat gewend inmiddels. Daarnaast dat de Saudische regering een lagere olieprijs zou willen. Immers een olieproducerend land is eerder gebaat bij een hogere prijs dan een lagere. Zeker gezien de situatie van de overheidsfinanciën. Dat geldt, wellicht in mindere mate, ook voor de Amerikaanse regering. Als per saldo olieproducerende natie is een hogere prijs beter dan een lagere.

Ingewikkeld

De complimenten van Trump hebben dan ook een politieke lading. Door de Saudiërs te prijzen geeft hij dat de Verenigde Staten zich in de zaak van de vermoorde journalist Jamal Khashoggi niet al te hard zal opstellen. Het geeft aan dat een enkele (dramatische) gebeurtenis enorme invloed kan hebben op markten. De meeste oliehandelaren gingen uit van een stijging dit kwartaal. Dit onder andere door het instellen van sancties door de Verenigde Staten aan Iran. Iran zou zodoende minder olie kunnen exporteren. Een reden waarom de prijs voor een vat Brent opliep naar \$ 86. Inmiddels is de prijs ruim 30% lager. De forse daling van de olieprijs in de afgelopen twee maanden heeft diverse gevolgen. Allereerst vergroot het de consumentenbestedingen. Immers minder voor benzine te hoeven betalen zorgt altijd voor optimisme onder de consument. Het kan er ook voor zorgen dat de verhogingen van de Amerikaanse centrale bank minder zullen zijn dan twee maanden geleden werd aangenomen. Immers de centrale bank reageert op data en daar zal inflatie vanuit de goederen niet te vinden zijn. Een ander effect is dat investeerders weer wat positiever richting de opkomende markten zijn. Dat zien we terug in de ontwikkeling van de diverse munten. De Turkse Lira is sinds het dieptepunt nu alweer 30% hersteld. Er staat voor het jaar overigens wel een verlies nog van 28%. De macro-economische cijfers geven ook aan dat er een verandering aan de gang is. De Turkse exporteurs stegen in september met 22%. Het economisch herstel bij de diverse opkomende markten zal ervoor zorgen dat per saldo ook de wereldhandel zal groeien. De groeivertraging die er op dit moment is zal zo kunnen worden opgevangen. Per saldo mag dan ook worden gesteld dat de verrassende daling van de olieprijs op het juiste moment komt.



Dit is de laatste reguliere uitgave van 2018. Op 7 januari 2019 kunt u onze jaarvisie verwachten.

Op het besloten gedeelte

- **Brexit aandelen**
- **Bitcoin de schuldige?**

Meer informatie? Neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM