



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

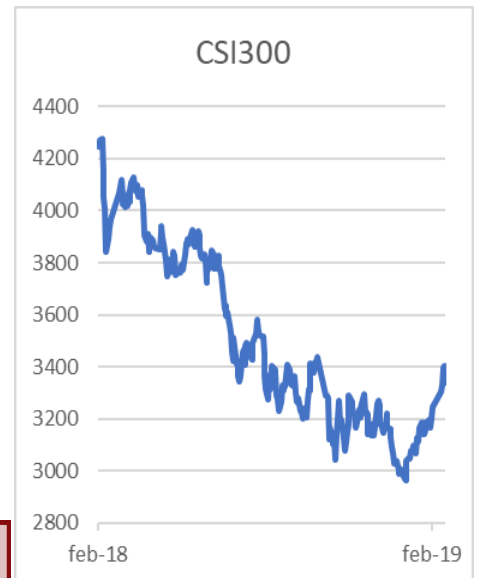
25e jaargang | Nummer 7A | 18 februari 2019

De Stoxx600 is dit jaar met 9,3% gestegen. De S&P500 met bijna 11% en staat nog maar 5,6% van het hoogste niveau aller tijden af. Ook Chinese aandelen doen het goed.

De CSI300 staat nu 10,9% hoger en behoort tot de sterkste aandelenmarkten van 2019. Men zou kunnen stellen dat het hoog tijd wordt om te verkopen. Vorige week stelde vermogensbeheerder AQR dat een standaardportefeuille (60% aandelen 40% obligaties) een toekomstig rendement zal hebben van 2,9% na inflatie. Dit terwijl sinds 1900 een dergelijke portefeuille 5% heeft gerealiseerd. In anderhalve maand is dus het rendement van bijna drie jaar gerealiseerd. Bovendien zagen we vorig jaar dat na een goed begin de koersen in korte tijd fors daalden.

Langs de zijlijn

De daling toen kwam door het begin van de handelsoorlog. En dat probleem lijkt zich nu op te lossen. De onderhandelingen tussen de Verenigde Staten en China lijken vooruitgang te boeken. President Trump heeft vertrouwen in de goede afloop dat de onderhandelingen zelfs tot na 1 maart mogen voortduren. Die datum was hij eind november met president Xi van China overeengekomen in Buenos Aires. Het herstel van de aandelenmarkten dit jaar moet overigens natuurlijk ook in het licht worden gezien van de dalingen van vorig jaar. Gemiddeld daalden de aandelenkoersen wereldwijd in 2018 met 6%. De CSI300 daalde zelfs 26%. Nu is het wereldwijde herstel 9%. Wie was meegegaan in de onrust van december van het afgelopen jaar heeft dan ook veel rendement gemist. Derhalve is langs de zijlijn staan ook een kostenpost. Alleen degene die altijd een perfecte timing hebben kennen dat nadeel niet. Maar alleen in krantenadvertenties zijn deze handelaren te vinden. Daarmee is het nu ook moeilijk te bepalen of na de sterke stijging van de afgelopen weken het tijd is langs die zijlijn te gaan staan. De markt van 2018 werd vooral door politieke factoren gedreven. Fundamenteel was er weinig op aan te merken. Dat zien we uit de jaarcijfers die worden gepubliceerd. Zoals George Lagarias van Mazars het zei in de Financial Times "met al het gepraat rondom politiek en economie moeten beleggers nooit vergeten dat men belegt in aandelen en obligaties". Beleggers moeten zich dus daarop focussen. Zoals beschreven in FT3E van afgelopen week is een indicator het dividendbeleid van bedrijven. En we zien een veelheid aan dividendverhogingen. Analisten schatten de winstgroei voor dit jaar somber in. Echter dat valt de centrale banken ook op. De kans op renteverhogingen wordt dit jaar op nihil geschat. En dan is het hebben van goede dividendbetalers zeker aantrekkelijk.



Op het besloten gedeelte

- Welke dividendaandelen
- Coca-Cola

Analyses ontvangen?

Neem contact op met uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM