



Amerikaanse verkiezingen: laatste rechte lijn

Zelfs al leidt Clinton in de peilingen (wat ook ons scenario blijft), toch wijzen veel analisten op een nek-aan-nekrace. Vandaar dat we nog eens kort de mogelijke gevolgen van een verkiezing van enerzijds Hillary Clinton en anderzijds Donald Trump op een rijtje zetten.

Clinton

- Opluchting (de wereld draait verder): de renteverhoging komt eraan in december en men verwacht dat de dollar verder zal stijgen.
- Opluchting op de aandelenmarkt, zoals de laatste dagen al het geval was.
- Bepaalde sectoren kunnen op termijn minder goed presteren, zoals de farma- en biotech-sector, waar prijsverhogingen dreigen afgeblokt te worden. Anderzijds kan de gezondheidszorg een steuntje krijgen via de verdere uitwerking van Obamacare.

Trump

- Verhoogde volatiliteit op korte termijn (cfr. brexit): de beurzen verliezen terrein en beleggers gaan op zoek naar veiligheid, waardoor er een kans is dat de rente op lange termijn daalt (Europa, Japan – de VS zijn minder zeker). Bovendien is de Amerikaanse renteverhoging in december niet langer zeker.
- Meer uitgesproken fiscale stimulansen (goed voor de economie), via oplopende overheids-schulden en -inflatie. Op termijn komt de dollar onder druk te staan.
- Het anti-globalisatieverhaal zet de aandelen en munten van groeilanden onder druk.

Jan Vergote – Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen

Wilt u meer informatie over dit thema?
Contacteer ons dan gerust op 02 222 10 21