

Donald Trump is de nieuwe president!

Net zoals met de brexit staat de wereld even stil...

Wat ondenkbaar was voor velen, is werkelijkheid geworden. Hoe reageren?

In zijn openingsspeech beklemtoonde president Trump volgende punten:

- verdubbeling van de Amerikaanse groei
- o.a. dankzij grote infrastructuurwerken
- fair handelen met iedereen
- partnerships, geen conflicten

Waar de beurs bij opening nog in paniekmodus zat, zien we dat de beursverliezen wat verminderen na deze speech, die een zeer gematigde toon had.

Wat doen wij?

Zoals in vroegere Market Info's geschreven, zijn er positieve groei-impulsen voorzien. Maar op termijn ook mogelijke negatieve gevolgen voor de dollar, ook al behouden we voorlopig een neutrale weging voor de dollar. Zijn infrastructuurwerken wil hij immers financieren met schulden. De farma- en oliesector moeten kunnen profiteren op korte termijn.

De komende weken of maanden zal onzekerheid wellicht troef blijven. Wat is hij concreet van plan, en hoe zal hij het uitvoeren? Aandelenmarkten houden echter niet van onzekerheid.

Voorlopig zetten we geen grote stappen en blijven bij onze neutrale strategie. De economische fundamenteen zien we immers niet onmiddellijk veranderen. Voor de groeilandobligaties blijven we licht overwogen (groeilandmunten kregen deze morgen een forse knauw). Voor de groeilandaandelen worden we op korte termijn neutraal. Maar tot tegenbericht blijven we geloven in het potentieel op lange termijn van de groeilandbedrijven.

We volgen de gebeurtenissen van dag tot dag en houden u op de hoogte indien strategische veranderingen zich opdringen. Gezien de huidige marktonzekerheid doen we nieuwe aankopen gespreid in de tijd.

Jan Vergote - Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen