

Impact van het coronavirus op de beurzen

Beleggers raken steeds meer in de ban van de mogelijke impact van het coronavirus op de wereldwijde aandelenmarkten. Eind vorig jaar dook het virus op in de Chinese stad Wuhan en intussen heeft het zich verspreid in verschillende landen in Azië. Ook in de Verenigde Staten, Canada en Europa zijn er al mensen besmet. Het virus is dodelijk, vooral voor oudere of verzwakte patiënten.

De Chinese overheid probeert er alles aan te doen om het virus in te dijken. Onder andere de stad Wuhan is in quarantaine geplaatst en er worden in recordtempo 2 nieuwe ziekenhuizen opgetrokken om de besmette patiënten te behandelen. Daarnaast werd beslist om de feestperiode voor Chinees nieuwjaar te verlengen tot en met zondag 2 februari. In deze periode reizen honderden miljoenen Chinezen naar hun familie om de start van 'het jaar van de rat' te vieren. En Chinese bedrijven vragen hun werknemers om deze week van thuis te werken, om de verspreiding van het virus zoveel mogelijk in te perken. Daarnaast zijn verre busreizen en sommige binnenlandse vluchten geannuleerd.

Hoe reageerden de financiële markten?

- De beurzen van Sjanghai en Hong Kong doken afgelopen week 3,5% lager.
- De Amerikaanse beurzen daalden met 0,8%.
- Uitzondering waren de Europese beurzen: die klommen vrijdag 1 tot 1,5% hoger na beter dan verwachte PMI-cijfers, die erop wezen dat de verwerkende nijverheid, vooral in Duitsland, uit het dal klimt. Toen de Europese beurzen maandagochtend openden, wisten ze de winsten van vrijdag evenwel uit en doken ze 1 tot 1,5% naar beneden.
- De olieprijs daalde afgelopen week met 6 dollar door de angst dat het virus gaat wegen op de vraag naar olie.
- Goud profiteert van de huidige onzekerheid.

Om de impact van het coronavirus correct te kunnen inschatten, moeten beleggers 2 dingen in het achterhoofd houden:

- hoe snel kan het virus worden ingedijkt?
- hoe erg is de aangerichte schade?

JP Morgan bestudeerde de effecten van vroegere virussen, namelijk Sars (november 2002 tot 2003), varkensgriep (maart 2009 tot augustus 2010), ebola (december 2013 tot juni 2016) en het Zika-virus (maart 2015 tot november 2016). In elk van deze gevallen werd een initieel sterke beursval gevolgd door een sterk herstel. Zo viel de MSCI China met 8,6% terug bij het Sars-virus, maar herstelde hij zich met meer dan 30% in de 3 maanden na april 2003. Aandelen uit Hong Kong daalden met 1/5, maar herstelden fors nadien.

Op korte termijn zal dit de aandelenmarkten zeker blijven beroeren. De impact op toerisme, voeding enz. is onmiskenbaar. Volatiliteit op korte termijn wordt dus troef. Op langere termijn, wanneer de ziekte onder controle is (waar wij vanuit gaan: er werken al 2 universiteiten aan een vaccin, waaronder de KUL), moet de impact op de Chinese en de wereldeconomie beperkt blijven.

We behouden dan ook onze 'balanced'-strategie, waarbij we zowel inzetten op veiligheid als op groei via een evenwichtige (50/50) verdeling over aandelen en obligaties.

Meer weten over onze [maandelijkse overtuigingen?](#)

Surf naar:

<https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/tijdelijk-aanbod/index.aspx>

Jan Vergote – Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen