

Oktoberangst zit in de beleggersgenen...

De maand oktober staat in veel beleggersagenda's aangeduid als 'te midden'. Denken we maar aan zwarte maandag in 1987 of meer recent aan 2008, het jaar waarin de financiële wereld op zijn kop stond. Is oktober 2015 de voorbode voor nieuwe ellende op de aandelenmarkt?

Wellicht zullen academici nu hun wenkbrauwen fronsen. Veel berust immers op sentiment en kuddegedrag, en niet op statistische wetmatigheden. Hoe dan ook, veel sentimentsindicatoren – bv. het verschil tussen aandelenoptimisten (de 'bulls') en -pessimisten (de 'bears') – wijzen vandaag op argwaan en angst, zelfs vergelijkbaar met de angst bij de eurocrisis in 2012.

Die angst vertaalt zich in grote volatiliteit. De gebeurtenissen in China, met hun afgeleide effecten op de grondstofprijzen en de betrokken groei landen, geven aanleiding tot een vlucht van de beurs. Zo zien we wekelijks koersvallen van 10, 20 of 30 %, bv. het mijnbedrijf Glencore, de Duitse beurs ...

Maar verantwoordt de huidige gang van zaken werkelijk zo'n slechte beursvooruitzichten, ook als we ons laten leiden door feiten en cijfers?

- Zoals vorige week aangetoond, ogen die in de VS en Europa alvast hoopgevend. Uiteraard volgen we de Amerikaanse winst- en groei cijfers met argusogen, want ze zullen een belangrijke rol spelen in de komende beursmaand.
- Ook China vertoont de eerste tekenen van stabilisatie (recent bv. de PMI-index).
- De groei landen zitten in volle tegenwind. Grondstofexporteurs kraken harde noten; importeurs daarentegen profiteren van goedkope invoerprijzen. Bovendien is een meerderheid van deze landen volop bezig met hervormingen en meestal zijn die de voorbode van goede beursjaren. En zelfs al kunnen we een verder verlies in die markten niet uitsluiten, vergeet niet dat hun koersen historisch goedkoop noteren.

Wees tegendraads en beleg nu alvast in de eurozone.

Wat concreet te doen?

Laat ons toe grootbelegger Warren Buffet te citeren: *"Koop wanneer de kudde de andere kant opgaat. De juiste tijd om geïnteresseerd te raken is natuurlijk wanneer niemand interesse heeft. Wees dus angstig als anderen gretig zijn en gretig als anderen angstig zijn."*

Stel dus niet uit tot morgen wat u vandaag kunt doen. Stap vandaag al een stuk gespreid in, via aandelen uit de eurozone.

Jan Vergote – Investment Strategy

De in deze beleggingsnota geformuleerde informatie en standpunten komen van Belfius Bank. Deze nota vormt geen aanbod, noch een uitnodiging om verbintenissen aan te gaan. De cijfers en andere gegevens in verband met de prijzen of waarden die vermeld worden in deze publicatie, zijn het resultaat van een nauwkeurige analyse, maar kunnen ook fouten bevatten of onvolledig zijn. Zij evolueren bovendien elke dag afhankelijk van de situatie op de financiële markten. Bovendien vormen de in deze nota aangehaalde prestaties op geen enkele wijze een prognose voor toekomstige prestaties. Deze publicatie houdt geen rekening met de financiële toestand, noch met de behoeften of doelstellingen van de individuele belegger. Het wordt dus aanbevolen andere informatiebronnen te raadplegen en indien nodig een beroep doen op onafhankelijke experts of adviseurs.

V.U.: Belfius Bank NV, Pachecolaan 44, 1000 Brussel - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE0403.201.185 - FSMA nr. 19649 A - Eindredactie: 08-10-2015