

Eindejaarsrally in zicht?

Wie het decembernummer van onze nieuwsbrief "Uw Beleggingen" las, kon zien dat de aandelenmarkten voor deze maand positieve resultaten voorlegden in 15 van de 20 voorbije jaren. JP Morgan berekende dat het gemiddelde rendement in december 2,4 % was. Er zijn heel wat factoren die de aandelenmarkten een steun in de rug bieden. De spotgoedkope olie, om er maar één te noemen, die voor ieder van ons meer en meer een financiële opsteker wordt en ons extra koopkracht geeft.

Alleen een fondsenbeheerder met een uitgesproken tegendraadse visie zal dus vandaag aan de zijlijn staan.

De komende dagen blijft de aandelenmarkt in de ban van de alom verwachte verhoging van de Amerikaanse kortetermijnrente. Maar ook hier kunnen we terugvallen op geruststellend onderzoek. Zo berekende de Bank of New York Mellon dat de S&P500 het jaar erop een gemiddelde opbrengst van 3 % afleverde na de eerste renteverhogingen. Wanneer de Amerikaanse Centrale Bank de rente bovendien op een heel geleidelijke manier verder verhoogde, bedroeg de gemiddelde opbrengst het jaar erop zomaar eventjes 11 %.

Een forse renteopstoot deed deze markt echter dalen met 3 %. Het tempo waarmee de kortetermijnrente wordt verhoogd, is dus van zeer groot belang. Maar dan vallen we terug op de woorden van de voorzitter, mevrouw Yellen, die spreekt van een "geleidelijke" aanpassing. Ze wil de markten duidelijk niet bruuskeren.

Uiteraard zijn we niet blind voor wat op de markt gebeurt. Er kunnen steeds stoorzenders opduiken, denken we maar aan het China-verhaal, terrorisme, marktvolatiliteit ...

Vandaar dat ons advies consistent hetzelfde blijft. Obligaties (zeker overheids- en uitstekend bedrijfspapier) vinden we te duur: de rente is veel te laag om renteschokken op te vangen.

Voor aandelen kiezen we in de eerste plaats voor Europa, gevolgd door Japan, Azië en tot slot de VS. Om de verhoogde volatiliteit op te vangen, doen we de aankopen stapsgewijs.

Aandelenmarkten.