

BEURZEN

Het coronavirus heeft voor een forse beurscorrectie gezorgd in de maanden februari-maart. Vooral de lockdown deed de beurs in 'sell' modus belanden. De beurzen zijn er gemiddeld 30% tot 40% op achteruit gegaan. In een eerste fase werd alles buitengegoid, zelfs goud. Nadien werd er selectiever verkocht, weliswaar nog steeds met grote bewegingen. In die periode waren ook de centrale banken in actie gekomen en zij namen drastische maatregelen om de beurzen te kalmeren. Hierna volgt een overzicht.

ECB

In Europa besliste Lagarde de markten te stabiliseren door voor 750 miljard euro extra obligaties aan te kopen. Hierdoor zal de ECB van sommige landen meer dan een derde van de uitstaande schuld opkopen. De aankopen blijven wel afhankelijk van de participatie van iedere nationale bank in het kapitaal van de ECB.

Lagarde pleitte ook voor een politiek verlengstuk in de vorm van een solidaire eenmalige uitgifte. De zwakke eurolanden hebben het immers hard te verduren en ook hun begroting is nu al niet op orde. Op de Europese top was er echter weinig bereidheid voor zo'n éénmalige uitgifte. Dergelijke actie is ook niet van vandaag op morgen te regelen. Als alternatief zou Europa een kredietlijn ter beschikking stellen voor de landen die dat wensen.

Verder wordt er ook gewerkt aan een gezamenlijk herstelplan waarbij de verschillende overheden geld uittrekken om investeringen, infrastructuurwerken en dergelijke te financieren teneinde de economie en werkgelegenheid er weer bovenop te helpen.

FED

In de US besliste de FED ging nog veel verder te gaan dan de ECB om de corona crisis het hoofd te bieden.

Op 3 maart verlaagde Powell de rente met 50 basispunten tot 1-1.25%. Ze besloot ook 1500 miljard in de geldmarkten te pompen om de goede werking ervan te verzekeren. Dit was zeer opmerkelijk omdat er niet gewacht werd tot de officiële Fed meeting van 17-18 maart.

Op 9 maart vervolgens breidde de FED interventies uit op de repomarkt. De banken wilden minder effecten beschikbaar stellen als onderpand voor de hedgefondsen en

andere financiële instellingen en de FED wilde dit compenseren door zelf meer geld te beschikking te stellen aan de repomarkt. De dagen nadien verhoogde de FED ook nog eens de bedragen hierin.

De corona crisis zorgde ook voor een vlucht en dus schaarste naar dollars. In coördinatie met de andere centrale banken werd een dollarswap aangekondigd zodat alle centrale banken over de nodige dollars konden beschikken. Ondanks deze uitzonderlijke maatregel bleef de dollar in waarde stijgen.

Op 15 maart werd ook nog eens de rente verlaagd met 1% waardoor de rente in de US nu op 0 tot 0.25% staat. Bijkomend werd er nog eens voor 700 Mia extra geld in de geldmarkt gepompt via de opkoop van staatsobligaties en herverpakte hypotheeklen kopen. Dit zijn nooit geziene steunmaatregelen.

GOUD

De daling van de goudprijs tijdens de sell-off was heel tijdelijk. Nog voor eind maart was de goudprijs al terug aan het stijgen. Op de fysieke markt rees er zelfs bijna een tekort aan fysiek goud. Het onbeperkt opkopen van grote hoeveelheden schuld papier door de Fed wakkerde de risicoappetijt aan en ook de interesse voor goud. Het goud werd opnieuw gekocht zowel door particulieren op de fysieke markt als door speculanten/beleggers op de beurs. Sommige beleggers kopen nu ook goud omdat de forse schuldcreatie mogelijk inflatie kan veroorzaken.

Nathalie De Rijcke

6 april 2020

Deze informatie is niet exhaustief. De in dit document verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon/gebruiker aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig product of afnemen van enige dienst van Karakter Invest, noch bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Een beslissing om te gaan beleggen in opgegeven instrumenten door Karakter Invest kan en mag uitsluitend worden gebaseerd op de informatie uit een definitief prospectus en een financiële bijsluiter (indien en voorzover vereist) alsmede andere informatie zoals (half)jaarresultaten van het betreffende instrument/product en na raadpleging van een professioneel beleggingsadviseur, waarmee een beleggingsovereenkomst bestaat. De fiscale behandeling is afhankelijk van elke investeerder afzonderlijk en kan in de toekomst veranderen. Het is daarom aanbevolen uw eigen fiscale adviseur te raadplegen. Resultaten die in het verleden werden behaald bieden geen enkele zekerheid met betrekking tot het huidige of toekomstige rendement. De informatie die is opgenomen in deze e-mail en in de eventuele bijlagen bij deze e-mail is strikt vertrouwelijk en mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd en evenmin aan derden worden gecommuniceerd. Door deze e-mail te openen aanvaardt u het confidentieel karakter van deze informatie. Indien u het confidentieel karakter niet respecteert zal u gehouden zijn de mogelijke schade die Karakter Invest hierdoor lijdt te vergoeden. De informatie in de bijlagen is afkomstig uit betrouwbare bron en wordt u enkel voor informatieve doeleinden bezorgd. Karakter Invest aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de selectie of de hierin opgenomen informatie en aanbevelingen. Deze informatie kan te allen tijde zonder nadere aankondiging worden gewijzigd.