

BEURZEN

Tijdens het voorbije trimester waren de financiële markten over het algemeen negatief gericht. De technologie aandelen en vooral de Amerikaanse Nasdaq slaagde er wel in om verder te stijgen sinds de eerste jaarhelft, alleszins in juli en augustus. In de maand september verloor de Nasdaq 5%. Deze daling was eerder te wijten aan technische factoren en niet aan de economie of slechte bedrijfsresultaten. Hefboomfondsen en computergedreven aandelenfondsen hebben deze correctie versterkt. De correctie bleek echter tijdelijk te zijn want tegen het einde van de maand herstelde de Nasdaq reeds.

Wel zagen ook een bescheiden betere prestatie van de waarde aandelen ten opzichte van de groei aandelen. De komende maanden zullen we zien of deze bescheiden trendbreuk zich doorzet. Zoals in vorig kwartaalverslag uitgelegd kenmerkt dit jaar zich een uitzonderlijk betere prestatie van groei aandelen ten opzichte van waarde aandelen.

ECB

De Europese Centrale Bank heeft de beleidsrente ongewijzigd gelaten. De depositorente blijft op -0.5%. Er verandert ook niets aan het opkoopprogramma PEPP. PEPP is het 'pandemic emergency purchase programme' dat de ECB heeft opgezet ter bestrijding van de gevolgen van corona. Ook het tempo van de obligatieaankopen blijft op 20 miljard euro per maand.

De ECB zal bij de evaluatie van haar beleid mogelijks in de toekomst ook bestuderen of de inflatie tijdelijk boven de huidige doelstelling van 'minder dan maar dicht bij 2 procent' mag stijgen. Hiermee zal de ECB mogelijk het voorbeeld van de FED volgen. Powell wil immers dat de inflatie de komende jaren boven de 2 procent kan stijgen omdat ze inflatie de voorbije jaren lager was dan 2 procent.

Bepaalde ECB economen probeerden de euro naar beneden te praten omdat die vrij sterk was opgelopen ten opzichte van de dollar. Hoewel het niet de prioriteit van de ECB is om de wisselkoersevolutie op te volgen laat staan te sturen geven de economen hiermee wel aan dat de ECB bezorgd is over de euro en mogelijks iets kan doen om de eurostijging een halt toe te roepen.

FED / US

De Fed maakte bekend om voortaan te streven naar een 'gemiddelde inflatie van 2%' in plaats van een 'inflatiedoelstelling van 2%'. Hiermee bedoelt ze dat indien de inflatie een tijdlang onder de 2% is geweest, ze nadien een tijd over de 2% mag zijn en de rente niet moet verhoogd worden. Hieruit kunnen we concluderen dat de rente nog een tijdlang erg laag zal blijven.

BREXIT

Boris Johnson en de EU slaagden er nog niet in een akkoord te bereiken over een handelsverdrag. Op 1 januari zal het Verenigd Koninkrijk geen deel meer uitmaken van de EU, of er nu een akkoord is of niet. Uiteraard is een bilateraal vrijhandelsakkoord cruciaal voor Europa maar zeker ook voor het Verenigd Koninkrijk.

De Engelse nationalistes zijn enorm voorstander van een brexit in tegenstelling tot de Schotten of de Noord-Ieren die tegen een brexit zijn. Boris Johnson kreeg echter een mandaat van de kiezer en binnen 3 maanden is de brexit sowieso een feit. Het VK en de EU probeerden de voorbije weken verder te werken aan een akkoord over een vrijhandelsverdrag. Zo'n akkoord kan ervoor zorgen dat er minder douane verplichtingen zijn en dat de regels over de handel gestroomlijnd worden. Het akkoord is echter nog niet in zicht en ondertussen is men in Schotland meer en meer voorstander van onafhankelijkheid. De komende weken worden dan ook erg belangrijk voor Boris Johnson.

Nathalie De Rijcke

30 september 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.