

FED

In november besliste de FED om haar maandelijkse obligatieaankopen af te bouwen. Deze zou iedere maand met 15 miljard dollar verminderen tot 0 dollar tegen juni 2022.

Maar die afbouw van het stimulusbudget bleek niet genoeg om de inflatie in de VS in toom te houden. Vorige maand besliste de FED dan ook om de maandelijkse obligatieaankopen sterker te doen verminderen, namelijk met 30 miljard dollar per maand waardoor deze in maart 2022 reeds op 0 zullen staan.

De Amerikaanse inflatie bedraagt immers reeds 5%, het hoogste peil sinds 1990. Net als in Europa is deze hoge inflatie vooral te wijten aan de forse klim van de energieprijzen en de gevolgen van de coronapandemie.

Volgens Powell is de inflatie dan ook niet meer tijdelijk. Ook rente-verhogingen staan op het programma. De FED verwacht 3 renteverhogingen in 2022 en ook in de jaren nadien. Momenteel zit de rente nog tussen de 0 en 0.25%.

ECB

Ook de Europese centrale bank vergaderde in december. Maar Lagarde had een andere mening dan Powell. Voor de ECB is een renteverhoging niet meteen aan de orde. De ECB vindt dat Europa zich in een andere fase van de economische cyclus bevindt en de ECB heeft ook nog niet beslist wanneer de maandelijkse obligatieaankopen zullen worden stopgezet. Wel is het zo dat het pandemieprogramma PEPP zal worden stopgezet in maart en vervangen worden door een ander programma waarbij er uiteindelijk minder obligatieaankopen zullen plaatsvinden, doch van een volledige afbouw is er nog geen sprake. De ECB blijft dus heel voorzichtig in het afbouwen van de monetaire stimuli.

De ECB is ook niet erg pessimistisch met betrekking tot de hoge inflatie. Volgens de centrale bank zal de inflatie op 1.8% uitkomen in 2023 en 2024, hetgeen onder de langetermijndoelstelling van 2% is. Net zoals in Amerika zijn vooral de hogere energieprijzen de boosdoener en deze zullen wellicht op een bepaald moment stabiliseren. Ook de bevoorradingsproblemen zullen volgens de ECB afnemen naarmate de tijd vordert.

In Engeland was de situatie anders. De bank of England greep sterk in en verhoogde haar beleidsrente van 0,1 naar 0,25 procent. Het is de eerste belangrijke centrale bank die sinds de uitbraak van de pandemie de rente verhoogt.

De bank of England erkende dat de omikronvariant de economische groei enkele maanden kan aantasten. Maar ze is vooral bezorgd over de arbeidsmarkt. De werkloosheid is erg laag en in veel economische sectoren is er sprake van een acuut tekort aan arbeidskrachten, hetgeen de inflatie verder kan aanwakkeren. De bank of England wenst dan ook stevig in te grijpen.

BEURZEN

2020 was al bij al een sterk beursjaar, waarbij een aantal beurzen zelfs recordniveaus bereikten. Tijdens de tweede jaarhelft en ook in het laatste trimester werd de volatiliteit wel groter door de toegenomen inflatie. Vooral de duur geprijsde technologie aandelen hadden het duidelijk moeilijker. De goedkoper genoteerde value aandelen deden het dan weer beter.

Nathalie De Rijcke

6 januari 2022

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.