

WALL STREET HOOPT OP BIDEN-BOOST

Wall Street heeft in een eerste reactie positief gereageerd op de verkiezingswinst van Joe Biden. Maar blijft de Democraat voor stijgende aandelenkoersen zorgen? Beleggers hopen op een beter internationaal handelsklimaat en een omvangrijk stimuleringspakket.

Voor aandelenmarkten is het een turbulent jaar geweest als gevolg van de ontregeling door de aanpak van Covid-19. De grote Amerikaanse technologiebedrijven hebben het daarentegen uitstekend gedaan, onder invloed van de sterke groei van onlinediensten en verkopen. De digitalisering van de economie lijkt te zijn versneld door de virusuitbraak.

De meer 'traditionele' bedrijven hadden veel meer last van de lockdowns en de economische tegenwind. Die tweedeling is goed te herkennen aan de indexrendementen in de VS. De Nasdaq Composite stond per 13 november 32 procent in de plus. De S&P 500 kwam niet verder dan 11 procent, de Dow Jones 3 procent. De VS hebben zich daarmee goed hersteld van een van de zwaarste maar tegelijk ook kortste recessies ooit. Ter vergelijking: in Europa noteerde de Eurostoxx 50 op dezelfde datum nog 8 procent in de min.

De winst van Biden gaf een verdere stimulans voor aandelen in de VS. Het betekende in ieder geval

**ONDER BIDEN
ZOU DUURZAAM
BELEGGEN
NIEUWE IMPUL-
SEN KUNNEN
KRIJGEN,
HIJ ZAL NAAR
VERWACHTING
AANSLUITING
ZOEKEN BIJ HET
AKKOORD VAN
PARIJS**

een einde aan de politieke onzekerheid.

Markten hadden al voorgesorteerd op de komst van de Democratische president en beoordeelden dat duidelijk positief.

Beleggers verwachten veel van het stimuleringspakket dat Biden wil inzetten om de economie aan te wakkeren. Wel is Biden voorstander van hogere belastingen voor bedrijven, maar het is de vraag of hij dat voor elkaar kan krijgen gezien de sterke positie van de Republikeinen in de Senaat. Beleggers hoeven daarmee niet te vrezen voor al te ingrijpende belastingmaatregelen en regulering.

HOOGTEVREES EN RISICO'S

De koersen in de VS staan hoger dan mag worden verwacht tijdens een crisis zo groot als die rond

Covid-19. Dat kan sommige beleggers hoogtevrees geven. Aan de andere kant zijn de economische indicatoren in de VS gunstig en de bedrijfswinsten opmerkelijk goed. De Amerikaanse Fed blijft, zo is de algemene verwachting, voorlopig geld in de financiële markten pompen en dat zal de kapitaalmarktrente laag houden.

