

AARDIGHEIDJE

JANUARI-BAROMETER

De eeuwige jacht van beleggers naar houvast heeft een bonte stoet aan mythes opgeleverd. Zo is er het weekend-effect ('op maandag presteert de beurs het slechtst'), het holiday-effect ('de dag voor een feestdag zijn de rendementen bovengemiddeld') en de eindejaarsrally ('beurzen stijgen richting oudjaar'). Het zijn verschijnselen, waarvoor veel onderzoekers de databanken al hebben open getrokken en de conclusies zijn doorgaans hetzelfde: er is geen bewijs. Dat geldt ook voor het januari-effect, een beurswijsheid die zegt dat de beursprestaties in januari de beste van het jaar zijn.

Een van de verklaringen daarvoor zou zijn dat in januari eindejaarsbonus- en richting aandelenmarkt gestuurd worden.

Ook populair is de januari-barometer, waarbij januari een graadmeter is voor de rest van het jaar: een goede eerste beursmaand zou dan betekenen dat instappen geboden is.

In de Verenigde Staten blijkt de januari-barometer de afgelopen veertig jaar aardig te werken. Een goede januarimaand leverde in de volgende elf maanden een rendement op van meer dan elf procent, terwijl na slechte januarimaanden de beurs in de rest van het jaar gemiddeld nauwelijks vooruitgang boekte.

Een korte analyse van dertig jaar AEX-index leert dat het januari-barometer in negen gevallen geen opgeld doet. Dat maakt het effect niet minder aardig om te volgen, maar als beleggingsstrategie is het waardeloos.



Effect

MAGAZINE VOOR BELEGERS

FEBRUARI - 2014 - VEB.net - € 8,-

Acht gor