

JANUARI-EFFECT? NEE: CHIPPERS!

Een van de hardnekkigste bakerpraatjes onder beursbeleggers is het januari-effect: het fenomeen dat aandelen het bovengemiddeld goed zouden doen in de eerste maand van het jaar.

De eerste drie weken van januari 2023 lijken de geldigheid van die theorie wel te ondersteunen. Op het moment van schrijven staan de AEX- en de AMX-index respectievelijk 6 en 6,8 procent hoger. Het zijn vooral de drie chipbedrijven – ASMI (plus 23 procent), ASML (21 procent) en Besi (16 procent) plus technologie-investeerder Prosus (16 procent) die de AEX-index een duw omhoog gaven.

Drie hoeraatjes voor het januari-

effect dus? Nee. Een bredere blik op de cijfers van de afgelopen twee decennia geeft een ander beeld. De economen van de VEB rekenden uit wat van elke kalendermaand het gemiddelde rendement was over de jaren 2002-2022. Oftewel: welk gemiddelde rendement haalde een belegger die van 2002 tot en met 2022 elk jaar was ingestapt op 1 januari en weer was uitgestapt op 31 januari en de rest van het jaar niets deed?

Juist uit die cijfers blijkt dat het gemiddelde maandrendement op de AEX-index in januari over deze periode zelfs negatief is, met -0,5 procent. De AMX scoort iets beter met plus 1,4 procent, maar ook daar is bijvoorbeeld december een betere maand met plus 1,7 procent.

De forse koersstijgingen begin dit jaar zijn dus vooral uitzonderlijk. In de laatste twee decennia ging het januari-effect niet op in Amsterdam. Ook wie de afgelopen 30 jaar de Amerikaanse S&P 500 onder de loep neemt, zal zien dat de index 17 keer daalde en 13 keer omhoogging. Dat lijkt veel op de uitslagen die je krijgt als je een muntje opgooit.

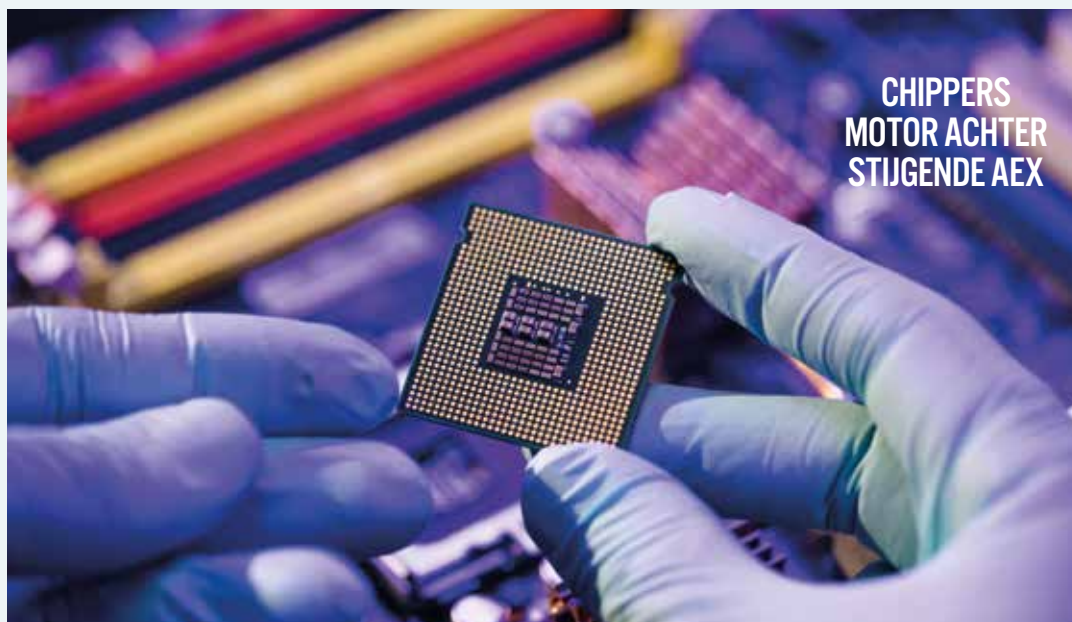
QUOTE



“Tesla’s ondernemingswaarde (de marktkapitalisatie plus nettoschuld) bedroeg in november 2021 1200 miljard. Dat was meer dan de volgende vier meest waardevolle autofabrikanten ter wereld samen (Toyota, Volkswagen, Mercedes en Ford). Dat is belachelijk. Elektrische voertuigen maakten in 2021 slechts 3,2 procent uit van de verkoop van lichte voertuigen. Tesla’s piekwaardering impliceerde dat het een industrie zou gaan domineren die nog in de kinderschoenen staat.”

Robert Armstrong
Financial Times

5 januari 2023



top-10

EXPORT-CATEGORIEËN

NEDERLAND

Welke producten worden door Nederlandse bedrijven vooral geëxporteerd? Een top 10 van de grootste categorieën.

TOP 10 GOEDERENHANDEL

Bron: CBS

	categorieën	jan-aug '21 (mld. euro)
1	Aardolie en olieproducten	€ 34,1
2	Gespecialiseerde machines	€ 19,1
3	Groenten en fruit	€ 13,3
4	Kunststof in primaire vormen	€ 11,3
5	Geneesmiddelen	€ 10,9
6	Medicinale en farmaceutische producten	€ 9,9
7	Bloemen en planten	€ 9,9
8	Chips, halfgeleider-elementen, etc.	€ 8,9
9	Medische instrumenten en apparaten	€ 8,0
10	Kleding	€ 8,0