

DE RECESSIE IS DIEPTEPUNT VOORBIJ!

TEKST: ROYCE TOSTRAMS (TOSTRAMS GROEP)

Er is goed nieuws en er is slecht nieuws. We geloven voor het eerst in ruim anderhalf jaar weer in aandelen, maar politici smoren elk eventueel broos economisch herstel meteen in de kiem.



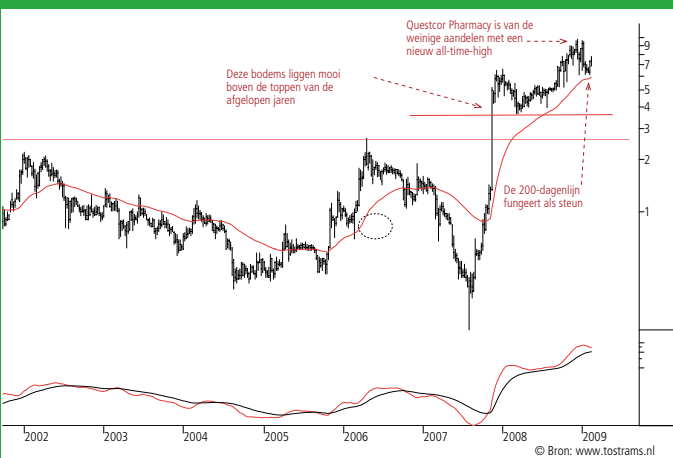
Laten we het eens hebben over de recessie. Natuurlijk is er economisch sprake van een ernstige situatie. Echter als we de politici, de media maar ook de meeste columnisten in dit blad moeten geloven, moet de ergste economische ellende nog komen. Is deze somberheid gerechtvaardigd? Er zijn drie belangrijke signalen die het tegendeel bewijzen:

1 De huidige marktontwikkelingen geven aan dat de aandelenbeurzen een bodem aan het vormen zijn. Misschien nog niet de moeder aller bodems, maar een echte stabilisatie van de beurzen kunnen we al een aantal maanden waarnemen. Het lijkt er dus sterk op dat de economische problemen die we nu kennen reeds in de aandelenkoersen zijn ingeprijsd. In de afgelopen maanden was het beursgedrag 'typisch' voor wat we altijd bij een belangrijke bodem zien, namelijk hoe slechter het nieuws, des te sterker de op-

leving. Feit: eind oktober hebben vrijwel alle beurzen in de wereld hun diepste punt bereikt en bewegen sindsdien horizontaal. Feit: op de belangrijkste westerse beurzen zijn de niveaus van 2003 (= belangrijke steun) intact gebleven.

2 De rente is in de tweede helft van 2008 gedaald van 4,9 tot 3,5 procent. Dergelijke forse rentedalingen vinden vaak plaats aan het einde van een businesscyclus. Ergo, elk economisch herstel in het verleden is door dergelijke rentedalingen ingeluid. Zie ook de uitgebreide uitleg

QUESTCOR PHARMACY (QCOR)



GLAXO SMITKLINE (GLA)

