

ALLE CATEGORIEËN HEBBEN WIND MEE

TEKST: ROYCE TOSTRAMS
(TOSTRAMS GROEP)

Hoewel het er aanvankelijk slecht uitzag, blijkt 2009 tot dusver geen slecht jaar. Aandelen stijgen, maar ook grondstoffen en vastgoed doen het goed

AMSTERDAM AEX INDEX



De meeste aandelenbeurzen staan inmiddels boven de niveaus van eind 2008. Toch gebeurt er iets opvallends. In de laatste maanden zijn namelijk niet alleen aandelen in waarden gestegen maar ook staatsobligaties, grondstoffen en vastgoed. De 30-jarige Nederlandse staatslening liep dit jaar al ruim 10 procent op, de CRB-index die het koersverloop van de belangrijkste grondstoffen weergeeft, is ruim een derde in waarde opgelopen. De prijs van ruwe olie bereikte recent het hoogste punt van dit jaar. Kortom: aandelen, vastgoed, obligaties, grondstoffen lijken te profiteren van de euforie over de stand van zaken in de economie. Een ander pluspunt voor de Nederlandse belegger is dat ook de euro terrein aan het winnen is versus de dollar.

KRACHTIGE EINDRALLY

De Amsterdamse beurs beweegt in een opwaartse trend en lijkt aan het begin te staan van een krachtige eindrally die zeker tot aan het begin van de herfst kan aanhouden. In technische termen heeft de AEX-index in de afgelopen maand een bodempatroon opwaarts afgerond. In eerste instantie zien we een koersdoel in de buurt van de top van oktober 2008 rond 344,25. In tweede instantie kan de Amsterdamse beurs richting 374,10 stijgen. Ook op andere grote westerse beurzen is het sentiment in de afgelopen zomer in positieve zin omgeslagen. Technisch leiden we dit vooral af uit het feit dat alle beurzen boven het niveau van hun 200-daags gemiddelde zijn uitgestegen. Afhankelijk van de beurs bedraagt het opwaarts potentieel 12 tot 20 procent.

BODEM BEREIKT

De vierjarige Businesscycle, die wij voortdurend bijhouden, geeft aan dat een bodem in de economie is bereikt. In de afgelopen tweehonderd jaar is bijna elke periode van economische krimp geëindigd met een (tijdelijke) periode waarin alle beleggingscategorieën tegelijkertijd stijgen. Volgens onze eerdere prognose had

BUSSINESS CYCLE

