

1 2013: Gunstig beursklimaat

Het afgelopen jaar kan hopelijk de geschiedenis ingaan als het laatste jaar van de wereldwijde financiële crisis die in 2008 begon. Het werd duidelijk dat de scherpe kantjes van de crisis af zijn. Aandelenbeurzen lieten hierdoor over het algemeen goede rendementen zien.

Nederland maakte in 2013 de vierde recessie mee in vijf jaar tijd. De vierde, want na de diepe recessie van vijf kwartalen in de jaren 2008 en 2009 ging de Nederlandse economie ook in 2011 en 2012 door krimpperiodes.

Het herstel is zichtbaar, maar zeer broos. Het aantal banen daalde in 2013 nog en ook de investeringen door het bedrijfsleven en consumptie stonden nog onder druk. Nederlanders bezuinigen op hun uitgaven en zij die het kunnen, lossen massaal schulden af, vooral op hun hypotheek. De export is de belangrijkste factor achter het herstel van de Nederlandse economie, dat eind 2013 zichtbaar werd. Een ander lichtpunt is dat er een einde lijkt gekomen aan het dalen van de huizenprijzen. Op wat langere termijn is herstel van de huizenmarkt een belangrijke voorwaarde voor het herstel van het consumentenvertrouwen in Nederland.

Het ligt niet in de lijn der verwachting dat de Nederlandse economie in 2014 heel hard zal groeien. Het Centraal Planbureau gaat uit van een groei van een 0,75 procent. Nederland doet het daarmee binnen Europa relatief slecht.

Dat komt vooral door de situatie op de woningmarkt en de onzekerheid omtrent pensioenen, die hier groter is dan elders.

In de rest van Europa is het beeld ook nog niet geweldig. De Duitse economie, lang de Europese groeimotor, begon in 2013 te haperen en in Frankrijk dook de groei zelfs even in de min. Herstel was er wel in de zwaarst getroffen landen van de Europese muntunie: Spanje, Portugal, Italië, Griekenland en Ierland. Daar keerde het vertrouwen terug en daalden de rentetarieven.

Voor beleggers was 2013 in het algemeen een prima jaar. Vooral aandelen deden het goed. Alle belangrijke aandelenindices boekten flinke winsten in 2013. Een uitzondering vormden de markten van de opkomende landen, daar daalden de koersen.

1.1 Amsterdam

De beurs van Amsterdam profiteerde van de voorzichtige tekenen van economisch herstel in Europa en trok zich op aan de goed presterende Amerikaanse economie. Veel Nederlandse multinationals boeken inmiddels een groot en groeiend deel van hun omzet buiten Europa.