

1 2012: Slechte economie, goede beurzen

Het jaar 2012 was in economisch opzicht een beroerd jaar. Wereldwijd en zeker ook in Nederland werden de gevolgen van de eurocrisis gevoeld. Oplopende werkloosheid, dalende huizenprijzen en stevige overheidsbezuinigingen hakten er flink in. Voor beleggers was het echter helemaal geen slecht jaar. Vooral aandelen deden het in 2012 goed. In Nederland, en eigenlijk overal ter wereld. Alle belangrijke aandelenindices boekten winst in 2012.

Het jaar begon al redelijk goed, de koersen maakten nog wel even een duikeling in het voorjaar, maar vanaf juni kwam de stemming er goed in. Beleggers leken vooruit te lopen op het einde van de eurocrisis. De rentetarieven voor staatsleningen binnen de eurozone, die in 2011 nog zo ver uit elkaar waren gedreven, normaliseerden ook weer enigszins. Het vertrouwen in landen als Spanje en Italië nam toe.

Italië kon begin 2013 lenen tegen het laagste tarief sinds 2010 en ook de Spaanse rente daalde in de tweede helft van 2012 weer. Toch is de zwaarste financiële crisis sinds de Grote Depressie van de jaren '30 in Europa nog niet ten einde. De werkloosheid loopt hier nu snel op, terwijl in de Verenigde Staten juist de daling al is ingezet. In de Verenigde Staten vertoonde de economie in 2012 de duidelijkste tekenen van herstel. De Amerikaanse economie profiteerde van een hogere olieproductie, lage

gasprijzen, een beter draaiende autosector, lagere grondstoffenprijzen en een herstel van de woningmarkt. Deze signalen waren er in Europa helaas niet.

1.1 Amsterdam

De beurs van Amsterdam is altijd gevoelig geweest voor de toestand van de Amerikaanse economie en dat verklaart een deel van de goede stemming in 2012. Veel van onze internationale ondernemingen behalen al jaren een belangrijk deel van hun omzet uit de Verenigde Staten. De laatste tijd is daar een steeds sneller groeiend omzetaandeel bij gekomen, dat wordt behaald uit de opkomende markten van Zuidoost-Azië en Latijns-Amerika. Bedrijven als Heineken, Philips en Unilever breidden hun aanwezigheid de laatste jaren sterk uit in deze opkomende markten. Globalisering is een feit en de Nederlandse thuismarkt wordt hierdoor voor de bedrijven in de AEX steeds minder belangrijk.

De AEX begon het jaar op 312,47 punten en eindigde bijna 10 procent hoger op 342,71. Het was een relatief rustig jaar, waarbij het verschil tussen de hoogste en de laagste stand nog geen 70 punten was. De kleinere en middelgrote aandelen in Amsterdam boekten ook winst: de Amsterdamse Midkap-index won 14,1 procent, de smallcap-index steeg 7,0 procent.