



VIJF VISIES

De beurs in 2025

Wat gaat de beurs doen in 2025? Blijven de tech-aandelen vlammen of komen er barstjes in de bubbel? Weten Europese aandelen zich te ontworstelen aan de malaise? Welke sectoren gaan het goed doen in het komende jaar? Vijf beursexperts over de kansen en de bedreigingen voor 2025.

‘Het sentiment is *über-bullish*’

Corné van Zeijl is beleggingsstrateeg bij Cardano en beurscommentator bij RTL Z en BNR.

1 WAT VERWACHT JE VAN DE AMERIKAANSE TECH-AANDELEN IN 2025?

“Vooropgesteld: 2024 was een superjaar voor beleggers en dat is vooral terug te voeren op de *Magnificent 7* die inmiddels een enorme weging hebben in de S&P500. En dat rendement van de techbedrijven is niet gebaseerd op gebakken lucht. De winstgevendheid is er echt.

Blijft natuurlijk de vraag of dat in 2025 doorzet. OpenAI, de

maker van ChatGPT sluit 2024 waarschijnlijk af met een verlies van 5 miljard dollar. Ze denken aan advertenties om meer omzet te kunnen draaien. Ik beschouw dat toch wel als een van de eerste barstjes in al die verhalen vol beloftes.

Uiteindelijk zullen al die aanbieders van AI-modellen toch geld moeten gaan verdienen. En dan zou het zomaar kunnen dat er te veel concurrentie is op dat vlak. Want zo'n beetje al die Magnifi-

cent 7-bedrijven zijn hun eigen AI-systemen aan het optuigen. De vier grootste techbedrijven hebben dit jaar 189 miljard dollar geïnvesteerd in AI. En dan hebben jij en ik een abonnement op een AI-botje van 10 dollar per maand. Gaan ze het daarmee terugverdienen? En als OpenAI inderdaad de weg van de advertenties gaat bewandelen, dan komen ze weer in het vaarwater van Alphabet en van Meta. Advertentiedollars worden maar een keer uitgegeven, dus wat er bij OpenAI bijkomt, gaat eraf bij Alphabet en Meta.

Wat dat betreft ben ik wel voorzichtig. De waarderingen zijn gestegen, maar de *make or break*

