

WAT BEWEEGT DE AANDELENMARKT? DE ZOEKTOCHT NAAR DE HEILIGE GRAAL

Op zoek naar houvast grijpen beleggers naar een rijk scala aan hulpmiddelen om inzicht te krijgen in de richting van de economie en de aandelenmarkten. Hoe nuttig zijn de VIX, de Baltic Dry Index en berichten over handelende bestuurders?



Beleggers hebben niet te klagen over de hoeveelheid informatie die hen ter beschikking staat. Maar welk nieuws zorgt voor de meeste beweging in de aandelenmarkten? Met andere woorden: op welk nieuws moet je als belegger met extra aandacht letten? Een aantal bekende indicatoren de maat genomen.

ANGSTMETER

Hoe groter de onrust op de beurzen, des te vaker wordt de VIX-index aangehaald. De VIX, voluit de Chicago Board Options Exchange Volatility Index, geeft de verwachte beweeglijkheid weer van de markt voor de komende dertig dagen.

Corné van Zeijl van SNS Asset Management rangschikt de indicator vooral onder het kopje 'sentiment'. Beleggers zouden volgens Van Zeijl al een heel eind op weg zijn door sentiment te vermijden.

Analisten lukt dat nauwelijks, vreest de SNS-man. "In november 2011 was de somberheid onder professionals zó enorm groot dat de markt haast wel omhoog

moest gaan. Omgekeerd: als iedereen positief is moet je oppassen. Het sentiment is dan een contra-indicator, dat geldt ook voor een extreem hoge of juist extreem lage call/put ratio." De VIX-index, die de volatiliteit op de beurzen meet, is volgens Van Zeijl dan ook een vooral mooie contra-indicator. "Het is een prachtige angstmeter, en je moet kopen bij maximale angst."

SENTIMENT VERMIJDEN

Volgens Michel van der Stee, beleggingsstrateeg van Van Lanschot Bankiers, heeft de VIX nauwelijks voorspellende waarde. "Je kunt je met de VIX niet op een koersdaling voorbereiden, zoals tijdens de paniekgolf eind oktober 2008 na de val van Lehman en in maart 2009. De index staat hoog bij een slechte beurs en heel hoog in een fase van paniek."

"Een paniekfase kan een koopmoment zijn", vervolgt Van der Stee. "Een hoge volatiliteit is dan dus een instapmoment. Beleggers weten dat. Alleen doet bijna niemand dat. Alleen doet bijna niemand dat. Alleen doet vrijwel niemand ernaar"

SCHEEPSLADINGEN TURVEN

Een andere indicator die af en toe opduikt als economische voorspeller is de Baltic Dry Index.

Deze index is een belangrijke graadmeter voor tarieven van de bulkscheepvaart. Hij zou van belang zijn omdat zo de wereld economie vrijwel direct is te volgen zonder politieke of andere invloed.

Van Lanschots beleggingsstrateeg Van der Stee haalt zijn schouders daarover op: "Zo heb je ook de koperprijs als indicator en de grondstoffenprijsgevoelige Australische dollar. Maar voor de beurzen heeft de Baltic Dry nul komma nul relevante waarde. Op

**"DE VIX IS EEN
PRACHTIGE
ANGSTMETER EN
JE MOET KOPEN
BIJ MAXIMALE,
ANGST"**