

4. AFGAAN OP ELLENDE



Koop aandelen als de economische ellende het grootste is.

Economische ellende gevangen in cijfers. Dat is de *misery index*, die de Amerikaanse macro-econoom Arthur Okun eind jaren zestig ontwikkelde. Okun, destijds voorzitter van de economische raad van president Lyndon B. Johnson, kwam tot het ellendecijfer door de werkloosheid en de inflatie in de Verenigde Staten op te tellen.

Uitgangspunt daarbij was dat (een oplopende) werkloosheid en relatief hoge inflatie schadelijk zijn voor economische groei. Als beide stijgen, leidt dit tot minder consumptie, wat weer zorgt voor een kwakkelende economie, aldus Okun.

DE MISERY INDEX IS EEN GOEDE INDICATOR VOOR CONTRAIRE BELEGERS. HOE MEER ECONOMISCHE ELLENDE, HOE HOGER DE RENDEMENTEN

PROEF OP DE SOM

Onder Amerikaanse beleggers geldt de *misery index* als indicator om in de beurs te stappen. Staat de index boven de tien, dan is aandelen kopen het devies.

De beursresultaten over de afgelopen 65 jaar geven ze gelijk.

Hoe hoger de *misery index* op het moment van aankoop des te hoger de koerswinst van een belegging in aandelen uit de S&P 500. Vijf jaar na een *misery*-stand van 9,5 stond de S&P 500 20 procent hoger. Tien jaar later ligt het koersrendement 95 procent hoger. Heeft de *misery index* een waarde boven de tien dan blijkt koerswinst in het volgende decennium zelfs een zekerheid. Dat is althans het geval geweest in de afgelopen 65 jaar.

ACTUEEL

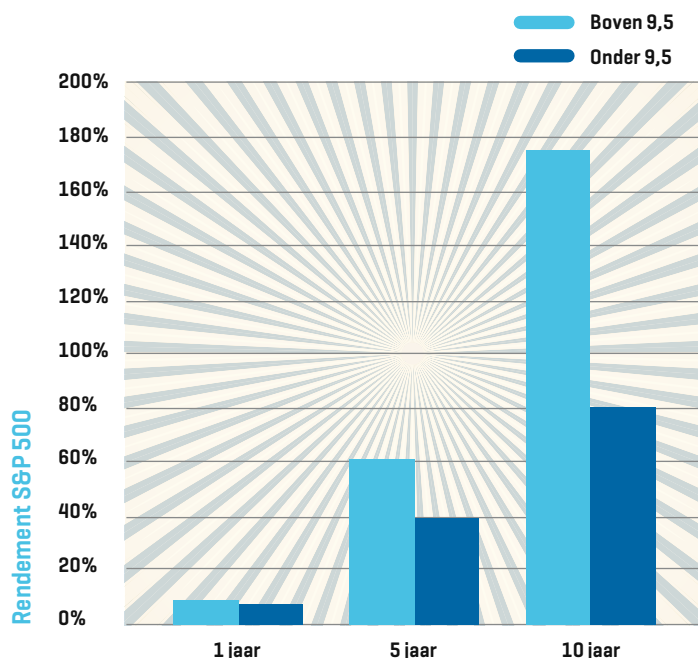
Momenteel is de S&P 500 geen aantrekkelijke belegging volgens de *misery index*. Okun's index staat met 9,1 onder het langjarig gemiddelde van 9,5.

Historisch gezien is de *misery index* een goede indicator voor contraire beleggers; hoe meer economische ellende, hoe hoger het rendement van de S&P 500 in de jaren die volgen.

GESCHIKT ONGESCHIKT

Misery index

De *misery index* is de optelsom van inflatie en werkloosheid. Hoe hoger de index staat, hoe beter het rendement in de periode die volgt (5&10 jaar). Historisch is een stand van 9,5 of hoger bovengemiddeld.



5. ZONDER GEVOEL



Emoties zijn een slechte raadgever bij beleggen.

Zonder emoties beleggen, daarvoor zorgt de *golden cross* strategie, die uitblinkt in eenvoud. Beleggers kijken bij deze methode naar de gemiddelde koers van een aandeel in de afgelopen vijftig dagen en de voorbije tweehonderd dagen. De momenten waarop deze twee variabelen elkaar kruisen zou voor beleggers een teken zijn om in actie te komen.

Als het koersgemiddelde van de afgelopen vijftig dagen het gemiddelde van de afgelopen tweehonderd dagen opwaarts

LUDIEKE MAATSTAVEN

Ongebruikelijke voorspellers

In hun speurtocht naar rendement schuwen sommige beleggers het magisch denken niet. Dat resulteert in ludieke hulpmiddelen.

SUPER BOWL-INDICATOR

Het extreme koersherstel in 2009 was voor sportliefhebbers geen al te grote verrassing. Na een avondje voor de televisie wisten zij genoeg. Met dank aan de Super Bowl-indicator die beursprestaties voorspelt aan de hand van uitslagen in American Football. Jaarlijks strijdt een team uit de ene competitie, de NFC, met de winnaar uit de AFC om het overkoepelende kampioenschap.

In driekwart van de gevallen blijkt de beurs te stijgen in het jaar dat een team uit de NFC wint. De winnaar dit jaar: de Baltimore Ravens, een team uit de AFC-competitie. Uitkijken geblazen dus.

ONDERBROEKEN EN ROKJES

Het moet het betere veldwerk zijn geweest van George Taylor, hoogleraar aan Wharton University. Hij ontdekte in 1926 dat als de rokjes korter worden, de beurs opveert. Het zelfvertrouwen stijgt in een bruisende economie. Bij vrouwen uit zich dat in korte rokjes. Onderzoek wijst uit dat dit effect inderdaad optreedt, zij het vertraagd. Alan Greenspan, de oud-voorzitter van de Amerikaanse centrale bank, pakte de zaken wat prozaïscher aan. Hij keek naar de verkoopcijfers van mannenondergoed om te bepalen hoe de economie ervoor stond. In crisistijd besparen mannen daar het eerste op, zo is de gedachte. Een stijging in de verkopen, geeft aan dat de het besteedbaar inkomen weer een impuls krijgt en de economie uit het dal klimt. Of Greenspan zijn eigen koopgedrag liet meewegen, is onbekend.