

ENTEN

dwingt tot focus op

weerstand rond de 345,56. Op weg naar deze niveaus van begin dit jaar zijn bovendien nog wel wat tussenliggende topjes te vinden, die ook voor weerstand kunnen zorgen.

Overall in Europa is de risk-rewardverhouding van de beursindices zwak te noemen, wat het innemen van posities bemoeilijkt. In Europa kopen we alleen selectief, dus pas na overtuigende en geldige uitbraken en bovendien alleen als de risk-rewardratio's goed zijn. Dat wil zeggen dat het opwaarts potentieel altijd minimaal twee keer zo groot moet zijn als het neerwaarts risico.

NASDAQ HET STERKST

Ook in de Verenigde Staten ogen de technische kortetermijnplaatjes positief. De S&P, Dow Jones en de Nasdaq bewegen alle binnen een stijgende kortetermijntrend. De Nasdaq heeft als enige Amerikaanse index de top van januari doorbroken, waarmee het technische plaatje het sterkst oogt. Wel is het opwaarts potentieel ook hier beperkt, de volgende weerstand ligt dichtbij.

In Azië zijn eveneens verbeteringen zichtbaar. De Nikkei en de Hang Seng vertonen duidelijke tekenen van bodemvorming. Ook de Shanghai Shares laat wat verbetering zien. Binnen de brede bandbreedte van de afgelopen maanden worden gematigd hogere bodems gevormd. We blijven nog steeds behoedzaam ten aanzien van indices, we zullen ons voorlopig vooral richten op individuele aandelen. Hiervan proberen we de meest kansrijke uitbraken met een (speculatief) koopadvies te honoreren. ■

Door Wouter Weijand

Fondsmanager BNP Paribas Global High Income Equity Fund

Systemrelevante implicaties

Daar hebben we een hekel aan, dat begreep u al: aan beleggers die pessimistisch zijn over sommige beleggingen, zoals Griekse staatsobligaties. Want dat is oneerlijk! Dan gaan die koersen omlaag, stijgt de rente en ontstaat er spanning op financiële markten. Maar dat is niet de bedoeling, hoor! Zo krijgt zoets "systeemrelevante implicaties", zoals president Draghi van de Italiaanse Centrale Bank het afgelopen week verwoordde. En dat moeten we niet hebben. We laten toch niemand aan ons geweldig stabiele eurosysteem komen? Nee, we gaan die beleggers in 'credit default swaps' eens flink aanpakken. Aan de hoogste boom, met z'n allen!

Vanaf nu is het verboden je beleggingen te verzekeren: putopties op aandelen gaan als eerste in de ban. Stel je voor dat je die gaat kopen en de aandelenkoersen gaan daardoor zakken: zoets kan 'systeemrelevante implicaties' hebben voor pensioenfondsen, waarvan de dekkingsgraad onderuit kan gaan. Die pensioenen worden dan onbetaalbaar. Daarom stel ik voor dat we nog uitsluitend puts mogen verkopen, heel verantwoord ook, want dan geven we immers het goede, optimistische voorbeeld. Precies, laten wij in Nederland gidsland worden op het gebied van derivaten, zeg maar het Noord-Korea van Europa!

Ook andere types gaan we eens van Jantje geven. Iedereen die de olieprijs omhoogkletst, krijgt onder uit de zak, want onze energielasten zijn al hoog genoeg. En zeker diegenen die de olie- en gasprijzen omlaag zouden praten, sluiten we meteen op, die komen aan de fundamente van onze Rijksbegroting! Afblijven is dus het devies.

En over deviezen gesproken: wie de euro omlaag heeft gepraat of gespeculeerd, krijgt straf. Naar een onbewoond Grieks eiland, maar in stilte straks op paleis Noordeinde een lintje, namens alle Kamers van Koophandel van Nederland, want onze export begint weer lekker aan te trekken. Niet verder vertellen, hoor, het is eigenlijk nogal taboe op dit moment...

Eigenlijk is het het allerbeste als we alle financiële markten sluiten en de deelnemers naar een heropvoedingskamp sturen. Want dit kan zo niet langer en dan zijn we ook meteen van die bonuscultuur af. Al dat gespeculeer, bah! We willen rust en ons systeem is fundamenteel gezond, daar is eigenlijk geen financiële transactie meer voor nodig.

Eindelijk rust, heerlijk, nooit meer een beurspagina met al die saai cijfers, nooit meer winstwaarschuwingen, wat een zaligheid! Dat ze daar nooit eerder op zijn gekomen...

Al die beursbengels achter het prikkeldraad. Laat ze maar prunussen trekken, dat moesten wij vroeger als student ook. De vogelpest, u weet het nog wel. Terug naar de natuur, zonder geld en besognes, dat is eigenlijk wel de meest systeemrelevante implicatie van dit moment. ■

