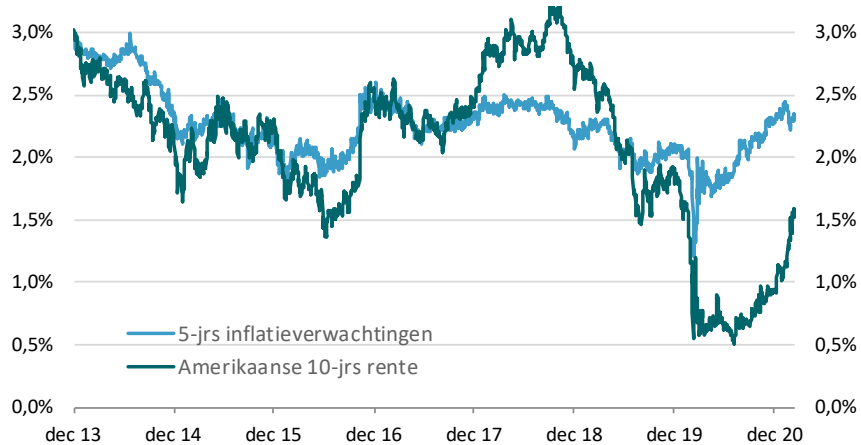


VS: Ontwikkeling 10-jaars rente en inflatieverwachting



Bron: Bloomberg

- De rente op staatsleningen is dit jaar wereldwijd aan een opmars bezig. De verwachting dat veel economieën sterke groei zullen laten zien zodra lockdown-maatregelen worden teruggedraaid en de hieraan gerelateerde verwachting van oplopende inflatie liggen hieraan ten grondslag.
- In de VS is de 10-jaars rente inmiddels gestegen naar ruim 1,6%, het hoogste niveau in een jaar. De kans op een verdere rentestijging dit jaar is nog steeds aanzienlijk, maar deze zal waarschijnlijk gematigd in omvang zijn.
- Centrale banken zullen er immers veel aan doen om de rentestijging binnen de perken te houden. Een sterk stijgende rente kan een ongewenste rem zetten op het economische herstel. Tevens zijn veel landen en bedrijven kwetsbaar voor fors hogere rentes gezien de hoge schuld niveaus. Verder zien we dat lonen slechts gematigd stijgen, waardoor er vooralsnog weinig kans is op structurele hoge inflatie.
- De recente rentestijging verbetert de rendementsvooruitzichten voor obligatiemarkten op langere termijn. Echter, op kortere termijn leiden de stijgende rentes tot koersverliezen op obligatiemarkten. Obligatiebeleggers kunnen op verschillende manieren inspelen op een omgeving met stijgende rentes. Zo kunnen obligaties die inflatiecorrectie bieden of een variabele coupon hebben (*floating rate notes* en ABS) enige bescherming bieden. Tevens zijn er kansen voor obligaties die hoge rentevergoedingen bieden en positief gerelateerd zijn aan de aantrekkelijke conjunctuur zoals obligaties uit Aziatische opkomende markten.



Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.