



Bron: Bloomberg

- Met slechts één maand te gaan lijkt 2021 een heel mooi jaar te worden voor aandelenbeleggers. Diverse aandelenmarkten, waaronder de Amerikaanse S&P 500 en Nasdaq bereikten recordniveaus.
- De stijging werd gedreven door het economisch herstel, fors stijgende bedrijfswinsten, de lage rente en de enorme instroom van geld richting de aandelenbeurs.
- Beleggers hebben weinig andere mogelijkheden om kapitaal te laten renderen. De effectieve rente op spaargeld of op Europese staatsobligaties is nihil of zelfs negatief. De Europese inflatie steeg tegelijkertijd naar maar liefst 4,9%. Gezien de lage rentestanden en oplopende inflatie mag het geen verrassing zijn dat obligatiemarkten dit jaar onder druk staan.
- Ondanks de fors gestegen inflatie houden centrale banken vast aan het extreem soepele monetaire beleid, ervan uitgaande dat de hoge inflatie van tijdelijke aard is. Nu de inflatie is gestegen naar het hoogste niveau in ruim 30 jaar, neemt de druk op centrale banken toe.
- Deze week gaf de Amerikaanse centrale bank (FED) aan het woord 'tijdelijk' niet meer te gebruiken aangezien de inflatie al langere tijd hoger is dan verwacht. Het lijkt nu aannemelijk dat de centrale bank het opkoopprogramma sneller zal afbouwen en de beleidsrentes eerder zal verhogen. Wij verwachten echter geen agressieve verkrapping van het beleid en behouden onze voorkeur voor (Amerikaanse) aandelen.



INSINGER  
GILISSEN  
A QUINTET PRIVATE BANK

## Disclaimer

Dit document is opgesteld door Insinger Gilissen N.V. ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen Bankiers N.V. is geregistreerd bij De Nederlandsche Bank ("DNB") en de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en staat onder toezicht van DNB, AFM en de Europese Centrale Bank. InsingerGilissen Bankiers N.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 33004218, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. 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.