

Financiële markten reageerden positief op maatregelen Europese Centrale Bank

“ECB heeft haar kruit nog niet verschoten”

Zo kan de boodschap van 5 juni van de Europese Centrale Bank (ECB) aan de financiële markten kort worden samengevat. Wat betekent dit voor beleggers?

ECB-BELEID BRENGT RENTES OMLAAG EN STIMULEERT HET VERTROUWEN

Beleggers die denken dat het ECB beleid niet veel effect zal hebben, onderschatten volgens ons vooral de indirecte gevolgen van het beleid. Immers, de centrale bank geeft richting aan de markt(verwachtingen). In dezelfde lijn zit de belofte van de centrale bank om zo nodig meer te doen. Hierbij moet gedacht worden aan het opkopen van staatsleningen. Het is op dit moment niet ons basisscenario dat de ECB hiertoe overgaat. Echter; als de inflatieverwachtingen laag blijven, is er volgens ons een behoorlijk grote kans dat de ECB hiertoe overgaat. Kortom de ECB heeft een aantal eenduidige signalen uitgezonden waarmee zij de markten duidelijkheid verschaft; de rente blijft lange tijd laag. Duidelijkheid van een centrale bank die door de markten als geloofwaardig wordt gezien, voedt het vertrouwen.

VERTROUWEN IS NIET TE METEN MAAR WEL VAN HET GROOTSTE BELANG

Dankzij de signaalfunctie van het ECB beleid “weten” beleggers dat bijvoorbeeld de rentes op Nederlandse staatsleningen voorlopig laag zullen blijven. Kortom, voor beleggers die een hoger rendement willen realiseren zit er niets anders op dan in risicovollere categorieën te investeren. Ondernemers zullen door het signaal van de lage rente voor langere tijd wellicht net dat zetje krijgen dat zij nodig hebben om te investeren en nieuwe banen te scheppen. Consumenten gaan, gedreven door een lage rente mogelijk meer uitgeven of beleggen in plaats van sparen.

De Europese Centrale Bank en de nationale centrale banken vormen samen het Eurosysteem, het centrale bankstelsel van het eurogebied. Hoofddoelstelling van het Eurosysteem is het handhaven van prijsstabiliteit: het waarborgen van de waarde van de euro.

FINANCIËLE MARKTEN REAGEERDEN POSITIEF

Sinds 5 juni is het effect op de financiële economie al goed merkbaar. De rentes op staatsleningen (Nederland, Duitsland) zijn verder gedaald. De risicopremies op staatsleningen van landen als Spanje, Italië en Portugal zijn nog steviger gedaald. Aandelenkoersen zijn verder gestegen. Aandelen zijn momenteel nog aantrekkelijk gewaardeerd versus de lage rentes.

De positieve bewegingen op de financiële markten zullen naar verwachting bijdragen aan meer vertrouwen bij bedrijven en consumenten. Loopt de verwachte inflatie niet voldoende op, dan zal de centrale bank - zoals al gezegd - meer gaan doen. Deze duidelijke boodschap van ECB voorzitter Mario Draghi is een sterk signaal aan de markten om de directe en vooral de indirecte stimulansen (via meer vertrouwen) van de centrale bank ten behoeve van de economische groei, de kredietgroei en hogere inflatieverwachtingen serieus te nemen.

BELANGRIJKE MAATREGELEN ECB:

- Verlaging officiële rente met 10 basispunten tot 0,15%
- Boeterente van 0,10% voor geld dat banken bij ECB stallen
- Centrale bank belooft meer te doen als zij dit nodig acht

ECB DUWT BELEGGERS IN RICHTING VAN DE MEER RISICOVOLLE BELEGGINGEN

Het beleid van de centrale bank zal de komende maanden naar verwachting een positieve invloed uitoefenen op de aandelen- en obligatiemarkten:

- Een aanhoudend lage rente stimuleert de zoektocht van beleggers naar een hoger rendement dan de relatief lage rente op de spaarrekening. Dit houdt in dat beleggers meer risico accepteren tegen een hoger verwacht rendement:
 - Aandelen: momenteel is ING Investment Management het meest positief over fondsen die in Europa en Japan beleggen. Ook achten wij 'hoog dividend' aandelenfondsen interessant aangezien deze fondsen relatief lagere risicokenmerken hebben.
 - Obligaties: Ook in de vastrentende sector wordt de zoektocht naar rendement mogelijk beïnvloed door het ECB beleid: Voorbeelden hiervan zijn bedrijfsobligaties met een relatief hoger risico ('high yield').
- Wij verwachten dat het beleid van de ECB zal bijdragen aan een hogere groei. Hierdoor kunnen cyclische sectoren op de aandelenmarkten op een termijn van 6 à 12 maanden de wind in de rug krijgen. Een stijging van de lange rente in de VS zou een eerste signaal in deze richting kunnen zijn.



Disclaimer

De informatie in dit document is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een beleggingsinstrument te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie. Beleggers zouden zelf advies moeten vragen indien ze twijfelen over de geschiktheid van een belegging. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, wordt ten aanzien van de volledigheid of juistheid ervan, uitdrukkelijk of stilzwijgend, geen enkele aansprakelijkheid aanvaard, garantie of verklaring gegeven. De informatie en mogelijke aanbevelingen in dit document kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. ING Asset Management B.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot ING Groep, noch een van haar functionarissen, haar directeuren of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie of mogelijke aanbevelingen. Geen aansprakelijkheid zal worden aanvaard voor schade die door de lezers wordt geleden als het gevolg van het gebruik van of het zich baseren op dit document.

Voor gedetailleerde informatie over de genoemde fondsen verwijzen wij u naar het prospectus en het daarbij behorende supplement. Voor deze fondsen is tevens de Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. Daarnaast kent ieder fonds zijn eigen specifieke risico's. Kijk voor de fondsspecifieke kosten en risico's in het prospectus. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie zijn verkrijgbaar via www.ingim.nl. De genoemde Luxemburgse fondsen zijn een subfonds van een SICAV, gevestigd te Luxemburg. Deze SICAV beschikt over een vergunning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. Zowel het subfonds als de SICAV zijn geregistreerd bij de CSSF. ING Fund Management B.V. is de beheerder van alle in Nederland gevestigde ING beleggingsfondsen en in die hoedanigheid in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten op grond van de Wet op het financieel toezicht. De genoemde fondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Lees het prospectus voordat u belegt. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, door te sturen, te distribueren, te verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.