

ING Maandbericht

Beleggen

Kernpunten

Kernpunten

- Markten gedomineerd door schuldencrisis
- Groeivertraging houdt aan; Japan uitgezonderd
- Beleggers vluchten naar veilige havens
- Voorkeur voor staatsleningen en Japanse aandelen

Obligaties

10-jaarsrente (3 mnd prognose)	
VS	3,0%
Eurozone	2,9%
Japan	1,1%
Bedrijfsobligaties	-
High Yield bedrijfsobligaties	++
Obligaties opkomende landen	
Harde valuta's	+
Lokale valuta's	+

positief (+), neutraal (=), negatief (-)

Aandelen

Energie	+
Basismaterialen	=
Industriegoederen	+
Duurzame consumentengoederen/diensten	+
Dagelijkse consumentengoederen	-
Gezondheidszorg	-
Financiële waarden	=
Informatietechnologie	+
Telecommunicatie	=
Nutsbedrijven	--

positief (+), neutraal (=), negatief (-)

Regio

Verenigde Staten	--
Europa	--
Japan	+
Opkomende markten	++

positief (+), neutraal (=), negatief (-)

Bron: ING Investment Office, 18 juli 2011

Nadat het Griekse parlement een nieuw pakket bezuinigingsmaatregelen goedkeurde, veerde de markten eind juni op. Hierdoor kan Griekenland de volgende tranche van het steunpakket ontvangen. Europese leiders dachten zo kostbare tijd te winnen om een structurele, geloofwaardige oplossing voor de Europese schuldencrisis te vinden.

Deze tijd lijkt hen echter niet gegund. Neerwaartse bijstellingen door kredietbeoordelaars van de 'ratings' van Portugal en Ierland leidden tot stijgende risicopremies op staatsschuld van andere 'zwakke' eurolanden. Ook richtten speculanten hun pijlen op Italië. De onrust op de markten nam weer toe.

Daarnaast zit de wereldeconomie in een groeivertraging, al zijn er regionaal duidelijke verschillen. In de VS zijn de risico's gestegen. De groei van de Amerikaanse arbeidsmarkt viel de afgelopen maanden tegen. Japan daarentegen herstelt sterk van de aardbeving in maart; de industriële productie is terug op het niveau van voor de ramp.

Het gevolg van de toegenomen onzekerheden is dat beleggers hun toevlucht zoeken in 'veiligere havens', zoals goud en de meest kredietwaardige staatsleningen. De rente ('yield') op Duitse 10-jaarsstaatsobligaties daalde tot ruim onder 3%.

We gaan er nog steeds van uit dat de wereldwijde groeivertraging van tijdelijke aard is. Ook verwachten we dat de Europese leiders op één lijn zullen komen en een structurele en geloofwaardige aanpak van de schuldencrisis zullen presenteren. Niettemin zijn we voor de korte termijn voorzichtig en nemen we geen grote risicoposities in.

We verkiezen momenteel staatsobligaties van 'veiligere' landen als Duitsland en Nederland boven aandelen en bedrijfsobligaties. Wat aandelen betreft hebben we een voorkeur voor opkomende markten en Japan. Het herstel van de Japanse economie is een belangrijke steun voor de Japanse beurs, zeker nu de VS en Europa met een groeivertraging (en schuldzorgen) kampen.

Meer weten?

Kijk op ING.nl/beleggen

**Of bel met 0900 - 0664
(10 cent per minuut)**

Disclaimer

Deze publicatie is opgesteld namens ING Bank N.V., gevestigd te Amsterdam en slechts bedoeld ter informatie. ING Bank N.V. is onderdeel van ING Groep N.V. Deze publicatie is geen beleggingsaanbeveling, geen beleggingsadvies noch een aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument. ING Bank N.V. betreft haar informatie van betrouwbaar geachte bronnen en heeft alle mogelijk zorg betracht om er voor te zorgen dat ten tijde van de publicatie de informatie waarop zij haar visie in deze publicatie heeft gebaseerd niet onjuist of misleidend is. ING Bank N.V. geeft geen garantie dat de door haar gebruikte informatie accuraat of compleet is. De informatie in deze publicatie kan gewijzigd worden zonder enige vorm van aankondiging. Auteursrecht en rechten ter bescherming van gegevensbestanden zijn van toepassing op deze publicatie. Overneming van gegevens uit deze publicatie is toegestaan, mits de bron wordt vermeld. ING Bank N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, handelsregister nr. 33031431 Amsterdam en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM)

De tekst is afgesloten op 18 juli 2011.

