

ING Maandbericht

Beleggen

Kernpunten

Kernpunten

- Recessie dreigt door aanhouden schuldencrisis
- Politici schuiven problemen voor zich uit
- Beleggers zijn zeer risicomijdend
- 10-jaarsrentes blijven voor lange tijd laag

Obligaties

10-jaarsrente (3 mnd prognose)	
VS	2,8%
Eurozone	2,6%
Japan	1,0%
Bedrijfsobligaties	-
High yield bedrijfsobligaties	++
Obligaties opkomende landen	
Harde valuta's	+
Lokale valuta's	+

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

Aandelen

Energie	+
Basismaterialen	=
Industriegoederen	=
Duurzame consumentengoederen	+
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, augustus 2011

Financiële markten waren de afgelopen weken enorm beweeglijk. Hoewel analisten het verwachtten, was de verlaging van de kredietstatus van de VS op 5 augustus voor veel beleggers aanleiding om hun aandelen en andere risicovolle beleggingen van de hand te doen.

Politici aan beide zijden van de Atlantische Oceaan doen te weinig om de schuldencrisis structureel aan te pakken. Ze schuiven de problemen voor zich uit. Dit was voor kredietbeoordelaar S&P aanleiding om de rating van Amerikaanse staatsleningen te verlagen. Daarnaast hebben de financiële markten weinig geduld. Koersen van Spaanse en Italiaanse staatsobligaties daalden waardoor de rentes snel opliepen. De ECB schoot te hulp door obligaties op te kopen, waarna de rentes weer daalden. De ECB heeft alleen geen mandaat om dit te blijven doen.

De schuldencrisis gaat tevens gepaard met een economische groeivertraging. De groei over het tweede kwartaal viel zowel in de VS als Europa tegen. Het producenten- en consumentenvertrouwen verzwakken al enkele maanden. Dit kan leiden tot lagere consumptie en investeringen. Omdat economische groei nodig is om de overheidsschulden weg te werken, dreigt een vicieuze cirkel.

Ondanks de verlaging van de kredietstatus bleven Amerikaanse staatsleningen bij beleggers in trek. Zij worden nog altijd als veilig gezien, net als de Duitse en Nederlandse AAA staatsleningen. Gevolg was dat de rentes verder daalden. We verwachten dat de 10-jaarsrentes voor lange tijd laag zullen blijven. Ook goud wordt als veilig beschouwd; de goudprijs steeg naar recordhoogten.

We verwachten dat de economische groei de rest van het jaar zeer gematigd zal blijven. De kans op een recessie is de afgelopen periode fors toegenomen. We denken dat alleen politici op korte termijn de rust op de financiële markten terug kunnen brengen. Zolang (Europese) politici een gebrek aan (betekenisvol) initiatief blijven tonen, nemen we geen grote risicoposities in. We geven de voorkeur aan (AAA) staatsleningen boven aandelen en andere risicovolle beleggingen.

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 22 augustus 2011.

