



Bijgaande grafieken maken duidelijk waar de gap tussen de portefeuille(s) en de AEX vandaan komt. Het herstel van de Smallcaps en de midcaps was in vergelijking met de AEX tot nu toe bijna te verwaarlozen. Bij de AEX lijkt er nu echt sprake van een uitbraak, maar dat kan heel goed een schijnbeweging zijn. Van een marktbreed herstel is geen geval sprake. Ironisch is wel dat bedrijven met weinig dollar-exposure op dit moment meer te lijden hebben van de situatie dan ondernemingen die meer in de vuurlinie zitten. De volumes zijn de laatste weken niet groot, waarschijnlijk houden de professionals (vooral de institutionelen) hun kuit droog en laten particulieren zich weer eens in de maling nemen. Het bericht vanmorgen dat Goldman Sachs zich een slag in de rondte had verdiend met shorts op slechte leningen veroorzaakte een "aha Erlebnis" bij mij. Vooral omdat er bij stond dat GS nog vele problemen verwacht. Het mechaniek van een "self fullfilling prophecy" ?

Vrgr jan a

PS: GS zit prominent in het "plunge protection team", dat is pas echte voorkennis!