



Omdat sentiment en angst op de beurzen thans een belangrijker rol lijken te spelen dan fundamentele overwegingen, hierboven een overzicht van een aantal indexen om eens te bezien hoe de zaken er thans technisch voor staan. Het getekende rode trendkanaal is bij alle indexen zoveel mogelijk over dezelfde toppen en dalen uit het verleden getrokken.

Op de grens van een trendbreuk zitten nu de AEX, de CAC40 en de FTSE EU-100; deze indexen hebben ook allemaal recentelijk een lagere top gevormd. De BEL20, een uiterst smalle index met een zware óverweging van financials is al door het ijs gezakt. Hoewel dit ook in juli al eens gebeurde is de kans op een echte trendbreuk nu aanzienlijk groter. Verder verwijderd van de onderkant van het trendkanaal is de S&P500, deze index heeft bovendien in oktober nog een hoger top gevormd. Een zelfde beeld is te zien bij de Nasdaq en de DJ-30.

Nederlandse, Belgische en Franse banken hebben per saldo nu harder klappen gekregen dan Amerikaanse banken met gerapporteerde megaschades. In termen van Koers/winst verhouding en dividendrendement is een groot aantal Europese banken inmiddels een buitenkansje aan het worden voor beleggers en overnemers.

Uitzondering op het overwegend negatieve beeld in Europa is de Duitse DAX die nog steeds geen krimp lijkt te geven. De relatieve ongevoeligheid voor financiële ellende en goed lopende industriële activiteiten zouden daar achter kunnen zitten.

Het blijft merkwaardig dat de beurzen in de VS, waar de onrust rondom verborgen schuldposities van financiële instellingen begon en het meest hevig woedde relatief laconiek reageren op de situatie. Misschien toch de weldadige uitstraling van het financiële opperwezen, de redder van de risicozoekende speculant en de bron van oneindige stromen liquiditeit, Ben Bernanke?

Vrgr Jan a