

EEN NIEUWE MARKTCYCLUS

Kansen grijpen en risico's beheersen

6 BELANGRIJKE INZICHTEN VOOR U

ONZE MACROVOORUITZICHTEN

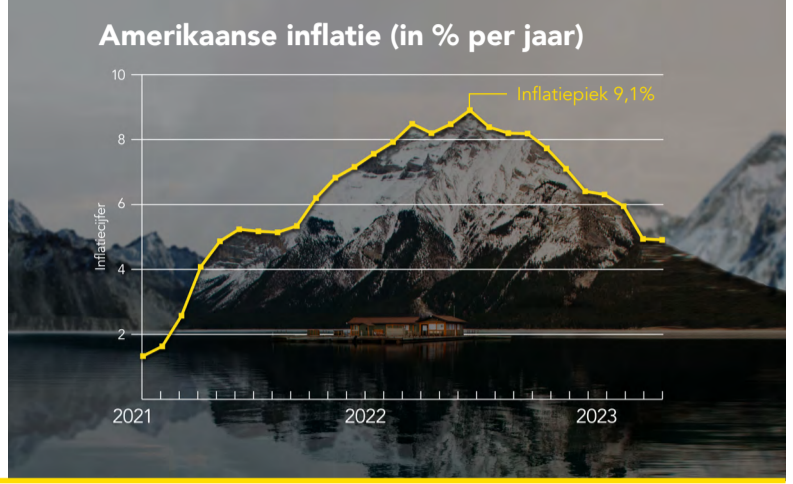
De drie grote veranderingen van 2023 zetten door: **dalende inflatie, einde renteverhogingscyclus en aantrekkende Chinese economie**

1 De inflatie neemt af

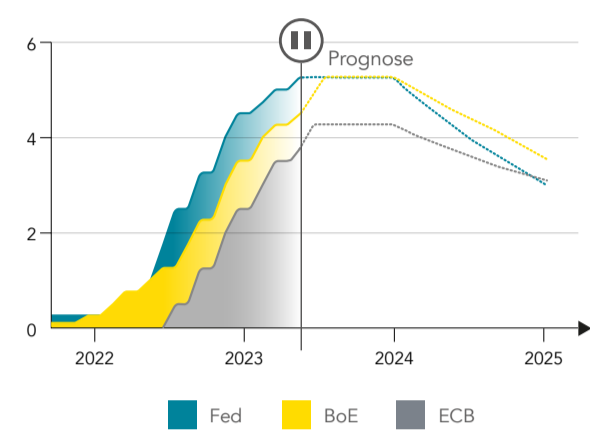
Belangrijkste data:

Vanaf een piek van 9,1% is de inflatie in de VS nu minder dan 5% en deze trend zet gestaag door.

Bronnen: Quintet, Refinitiv.



2 Beleidsrentes centrale banken (in %)



Centrale banken stoppen met renteverhogingen

Belangrijkste data:

De inflatie blijft ruim boven de doelstelling van 2%, dus centrale banken houden de rente voor de rest van het jaar waarschijnlijk op een restrictief niveau, zelfs nu de inflatie afneemt.

Bronnen: Quintet, Refinitiv. Toelichting: stippellijn = eigen vooruitzichten.

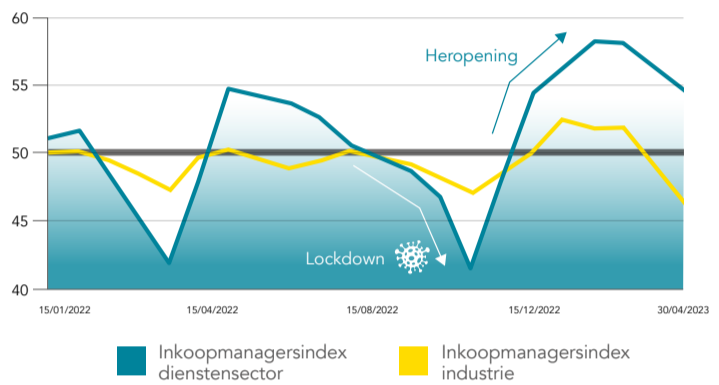
3 De Chinese economie trekt aan

Belangrijkste data:

Ondanks een hobbelig herstel en enkele tegenslagen, blijft de Inkoopmanagersindex van de dienstensector van China op expansief niveau. We denken dat China ruimte heeft om te groeien nu de heropening vordert en het effect van de stimuleringsmaatregelen zichtbaar wordt.

Bron: In-house onderzoek, Refinitiv.

Chinese Inkoopmanagersindex (> 50 = expansie; < 50 = recessie)



ONZE BELEGGINGSVOORUITZICHTEN

Behoudende positionering.
Onze 3 belangrijkste beleggingsbeslissingen.
Beleggen brengt risico's met zich mee.

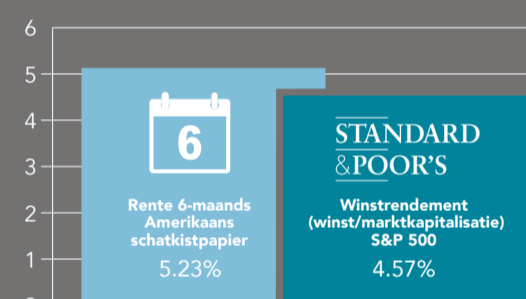
Hoogwaardige obligaties zijn aantrekkelijk in vergelijking met aandelen en obligaties met een lage kredietwaardigheid

Belangrijkste data:

De rente op 6-maands Amerikaans schatkistpapier is momenteel hoger dan het winstrendement (winst/marktkapitalisatie) van de S&P 500.

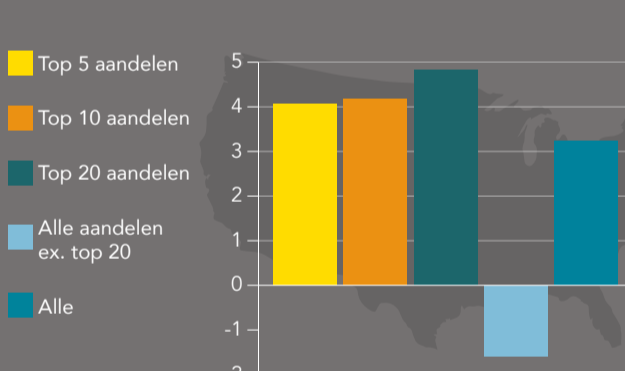
Bronnen: Quintet, Refinitiv.

Winstrendement (bedrijfswinst/marktkapitalisatie) S&P 500 & 6-maands Amerikaans schatkistpapier (in %)



Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

Prestaties gebaseerd op:



Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

We verkleinen ons belang in Amerikaanse aandelen ten gunste van defensieve Europese en Amerikaanse aandelen door een groter risico op marktvolatiliteit

Belangrijkste data:

De prestaties van de Amerikaanse aandelenmarkt zijn grotendeels te danken aan een handjevol grote techaandelen die zeer sterk hebben gepresteerd.

Bronnen: Quintet, Bloomberg, Refinitiv.

Toelichting: op basis van het S&P-rendement over de laatste 6 maanden.

Aandelen uit de regio Azië-Pacific en Japan zijn aantrekkelijk gewaardeerd en worden ondersteund doordat China steeds verder opengaat

Belangrijkste data:

Aantrekkelijke waarderingen in China, Japan en Azië-Pacific in vergelijking met relatief duurere Amerikaanse markt.

Bronnen: Quintet, Refinitiv.

Waarderingen vergeleken met historisch gemiddelde



www.puilaetco.be

Grafieken dienen alleen als illustratie. Data per 1 juni 2023.

Dit document is bedoeld als marketingmateriaal. Dit document werd opgesteld door Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch ("Puilaetco"), met kantoor gevestigd aan de Vorstlaan 25, bus 14 te 1170 Brussel (ingeschreven in de KBO onder het nummer 0755.503.702). Puilaetco staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van FSMA en de NBB. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Groothertogdom Luxemburg.

We hebben geen rekening gehouden met de persoonlijke situatie, noch met de beleggingsdoelstellingen en de financiële situatie van de bestemmeling(en) en. Het document is niet bedoeld als, en mag niet worden beschouwd als, aanbod of verzoek tot aan- of verkoop of als beleggings-, juridisch of fiscaal advies. Bijgevolg raden wij de cliënten ten eerste aan om hun adviseurs te contacteren alvorens een fiscale of beleggingsbeslissing te nemen op basis van de informatie in dit document. Puilaetco en haar werknemers kunnen niet aansprakelijk worden gehouden voor verlies of schade die voortvloeit uit het gebruik van (een deel van) dit document.

De informatie in het document werd verkregen van betrouwbaar geachte bronnen, maar het is echter onmogelijk om de nauwkeurigheid of de volledigheid ervan te garanderen.

Resultaten uit het verleden/De prognoses bieden geen betrouwbare indicator voor de toekomst. De waarde van effecten kan onderhevig zijn aan wijzigingen en kan bijgevolg niet worden gegarandeerd. De in dit document vermelde rendementen zijn gebaseerd op gesimuleerde in het verleden behaalde resultaten die geen betrouwbare indicator zijn voor toekomstige prestaties.

De uitgedrukte meningen kunnen op elk ogenblik zonder kennisgeving worden gewijzigd en kunnen verschillen van andere standpunten uitgedrukt in andere documenten.

Dit is een niet-onafhankelijk onderzoek naar de beleggingsmogelijkheid en het is niet opgesteld in overeenstemming met de wettelijke vereisten die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van onderzoek op belegging te bevorderen, en het is niet onderworpen aan enig verbod om voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen.

Puilaetco is houder van alle intellectuele eigendomsrechten op de inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te verspreiden of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van Puilaetco. In de privacy verklaring op onze website vindt u hoe wij met uw gegevens omgaan (<https://www.puilaetco.be/nl-be/respect-je-privé>).