

the | index | people



Nieuwsbrief maart 2019

De ECB gaat de rente dit jaar niet verhogen

De Europese Centrale Bank (ECB) heeft aangekondigd dat het dit jaar de rente niet meer verhoogt. Eerder had de ECB al laten weten dat de rente minimaal tot de zomer op het huidige lage niveau zou blijven. De ECB probeert met het laag houden van de rente de economie verder te stimuleren. De afgelopen periode werden in Europa diverse groei- en inflatieprognoses fors teruggeschoefd. De belangrijkste externe factoren die ECB-president Mario Draghi hiervoor noemde zijn de groeivertraging in China, de mogelijke afnemende groei in de VS en de handelsoorlog tussen deze landen. Daarnaast ziet Draghi in Europa dat de auto-industrie verzwakt en een politiek instabiele situatie in Italië. Ondanks al deze factoren acht Draghi de kans op een recessie klein, omdat bijvoorbeeld de loongroei zich positief ontwikkelt. Draghi benadrukte dat het vooralsnog gaat om een vertraging van de groei, niet om een krimp van de economie.

Ook de VS nemen verdere maatregelen

Vorige maand werd al bekend dat de Amerikaanse centrale bank (de Fed) de rente naar verwachting niet meer verhoogt in 2019. Tijdens de meest recente beleidsvergadering werd dit voornemen nogmaals bevestigd. Daarnaast wordt de balansafbouw gehalveerd van \$30mrd naar \$15mrd per maand. Vanaf september zal de balansafbouw zelfs volledig stoppen. Ook de Fed heeft dit besluit op basis van de meest recente economische prognoses genomen.

Harde Brexit, uitstel of afstel?

De Brexit staat nog steeds gepland voor 29 maart a.s. De Britse premier Theresa May heeft de EU inmiddels officieel om uitstel tot en met 30 juni van de Brexit gevraagd. De lidstaten moeten nu unaniem instemmen met dit uitstel. Een uitstel is niet direct een zekerheid, omdat het leidt tot meer onzekerheid en economische kosten voor het bedrijfsleven. Daarnaast vragen de lidstaten zich hardop af wat May in deze korte periode wil bereiken.

De deal (over een georganiseerde Brexit) die May met de EU heeft gesloten is eerder al twee keer afgewezen door het Britse parlement. Het parlement wil echter ook geen harde Brexit. Uitstel lijkt daardoor de meest voor de hand liggende mogelijkheid, maar bij een lang uitstel wordt gevreesd voor uiteindelijk een afstel van de Brexit.

De komende week zal er meer duidelijk worden over deze ontwikkelingen. Op dit moment durft vrijwel niemand een voorspelling te doen en kan het nog alle kanten op.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2019 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (21 maart) 3,9% voor de behoudende portefeuilles, 7,3% voor de neutrale portefeuilles en 11,7% voor de meest offensieve portefeuilles. De rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

