



Dagbericht Beleggen

ING Investment Office

Publicatiedatum: 29 juni 2015

Door Simon Wiersma, Investment Manager

Vragen, heel veel vragen. Dat is wat er overblijft na het besluit van de Griekse regering om het laatste aanbod van het IMF, ECB en de Europese Commissie niet te accepteren. Daarvoor in de plaats heeft de Griekse regering aangekondigd aanstaande zondag het Griekse volk te zullen raadplegen in een referendum.

In een update van de publicatie Vraag & Antwoord : 'Onrust op de beurzen vanwege Griekenland' geven we een toelichting op de ontstane situatie en geven we antwoord op de belangrijkste vragen die op dit moment bij beleggers leven. Dit document is te vinden op de [website van ING](#) en zal bij belangrijke ontwikkelingen worden bijgewerkt.

Onrust Griekenland zorgt voor vlucht naar veiligheid

De Griekse banken zullen ten minste tot 6 juli gesloten blijven. Pinnen kan tot maximaal 60 euro per dag. Voor Grieken en toeristen zal dit leiden tot grote onrust en ongemak.

Vanwege de toegenomen onzekerheid over Griekenland zal er waarschijnlijk in eerste reactie een 'vlucht' naar veiligheid ontstaan door risico-aversie bij beleggers. Aandelenkoersen zullen dalen net als de rentes op staatsobligaties van de kernlanden uit de eurozone (onder andere Duitsland en Nederland) en Amerikaanse staatsobligaties. De rentes op staatsobligaties van de zuidelijke eurolanden (Italië, Spanje, Portugal) zullen daarentegen juist oplopen.

Dalende koersen aandelen, stijgende rentes staatsobligaties

In Azië staan de beurzen vanmorgen gemiddeld zo'n 2,5% lager. De wisselkoers van de euro is verzwakt tegenover de Amerikaanse dollar en de Japanse yen. Op dit moment (maandagochtend 7.00 uur) noteert de euro 1,1014 (EUR/USD), 1,3% lager dan de slotkoers van vrijdag. De indicatoren (termijncontracten) voor de Amerikaanse beurzen duiden op een 1,5% lagere opening.

De Amerikaanse 10-jaarsrente is vanochtend met 17 basispunten gedaald tot 2,30%.

Financiële markten komende tijd volatiel

Onze verwachting is dat op de iets langere termijn door ingrijpen van de Europese Centrale Bank (ECB), middels het opkoopprogramma van staatsobligaties, en de veel kleinere impact op het bankensysteem in vergelijking met de periode 2010 en 2011, de rentes weer wat normaliseren net zoals de aandelenkoersen. Een voorwaarde hiervoor is wel dat het huidige positieve economisch momentum in de eurozone intact blijft.

We gaan ervan uit dat de volatiliteit op de financiële markten de komende tijd hoog zal blijven.

Aziatische beurzen negatief

Het sentiment op de beurzen in Azië is zoals verwacht negatief. De Nikkei staat 2,87% lager ondanks meevallende cijfers over de winkelverkoop in mei. Cijfers over de industriële productie vielen juist tegen (-2,2% versus -0,8% verwacht, maand op maand). De correctie op de Chinese aandelenbeurzen van de afgelopen weken lijkt verder te versnellen. De Shanghai composite verliest ruim 6% terwijl de beurs van Shenzhen op dit moment ruim 7% lager staat.

Hoofdrol voor Griekenland

Het nieuws en de financiële markten zal naar verwachting ook de komende dagen beheerst worden door de ontwikkelingen rond Griekenland. Daarnaast krijgen we ook nog belangrijke macrocijfers uit de VS zoals het arbeidsmarktrapport op donderdag. Vandaag krijgen we onder andere inflatiecijfers uit Spanje en Duitsland over de maand juni. Verder nog wat vertrouwenscijfers uit de eurozone en huizenmarktcijfers uit de VS (aantal voorlopige koopcontracten).

Maar zoals gezegd zal Griekenland voorlopig nog de hoofdrol opeisen. Zelfs het weer komt hier deze week onder Griekse invloeden!

Het wordt warm, letterlijk en figuurlijk. Fijne week!

Heeft u een belegd vermogen vanaf €500.000 of een vrij vermogen vanaf €1 miljoen? Dan helpt ING Private Banking u graag bij het beheer van uw vermogen.

[Ontdek wat ING Private Banking voor u kan betekenen](#)

Disclosure

Deze ochtendnotitie is opgesteld door Simon Wiersma, Investment Manager van het ING Investment Office en is uitgebracht door ING Bank N.V. Zijn beloning is niet afhankelijk van specifieke observaties of standpunten in deze publicatie. Evenmin houdt hij beleggingsposities aan in de genoemde financiële instrumenten. Zijn informatie en standpunten zijn gebaseerd op betrouwbare bronnen.

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. De waarde van uw belegging kan fluctueren. U kunt uw gehele inleg kwijtraken. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. 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). ING Bank N.V. is onderdeel van ING Groep N.V.