

LYNX Beleggersonderzoek

Q2 2024

AI STUWT BEURZEN,
MAAR ZORGEN NEMEN TOE

Beleggen is risicovol. U kunt meer dan uw inleg verliezen.

Verenigde Staten

In de eerste helft van 2024 steeg de S&P 500 met ongeveer 14,8%. De Nasdaq-100 presteerde met een winst van ruim 18% ook sterk gedurende deze periode. Nvidia heeft aanzienlijk bijgedragen aan de winst van de S&P 500 in de eerste zes maanden van het jaar. Het aandeel was namelijk goed voor ongeveer een derde van het totale rendement van de S&P 500, dankzij een opmerkelijke stijging van 121%. Andere opvallende stijgers waren Eli Lilly (+55%), Broadcom (+44%) en Meta (+42%). Beurslieveling Tesla zag zijn koers juist met ruim 20% dalen in de eerste maanden van 2024.

De groei van kunstmatige intelligentie blijft een belangrijke drijvende kracht achter de stijgende

aandelenbeurzen. Bedrijven investeren steeds meer in deze technologie om concurrerend te blijven. Marktleider Nvidia lijkt daar vooralsnog het meeste van te profiteren: het bedrijf passeerde afgelopen maand de grens van \$3000 miljard aan beurswaarde. Dit maakte Nvidia gedurende korte tijd zelfs het meest waardevolle bedrijf ter wereld, maar inmiddels hebben Microsoft en Apple hun posities heroverd.

Met een stijging van bijna 28% was de Information Technology sector de sterkst presterende sector, gevolgd door een stijging van 26% voor Communication Services. Dankzij het uitblijven van renteverlagingen in de Verenigde Staten presteerden ook financials

goed. Stijgende rentetarieven op de obligatiemarkten zorgden er tegelijkertijd juist voor dat de vastgoedsector als enige een daling van 4% kreeg te verwerken.

Ook de stijgingen van Bitcoin (+43%) en goud (+12,8%) vielen op. Beide assets lijken te profiteren van toenemende onrust in de wereld en de aanhoudende angst voor een economische recessie. Vermoedelijk had ook de lancering van Amerikaanse ETF's op Bitcoin een positief effect op de grootste cryptomunt ter wereld.



Grafiek: Nasdaq-100

Europa & Azië

Europa

In de eerste helft van 2024 lieten de Europese aandelenmarkten een sterke prestatie zien. De Euro Stoxx 50 steeg met 12%, voornamelijk aangedreven door technologie- en industriële bedrijven. ASML, een belangrijke speler in de halfgeleiderindustrie, zag zijn aandelenkoers met 30% stijgen dankzij de groeiende vraag naar geavanceerde chipproductieapparatuur. Daarnaast presteerde Siemens sterk met een winst van 20% door de toenemende investeringen in automatisering en groene energieprojecten.

De energiecrisis bleef een zorgpunt, maar een zachte winter en efficiëntere energiemaatregelen zorgden voor enige verlichting. Bovendien speelden Europese bedrijven in op de AI-trend, met bedrijven zoals SAP die aanzienlijke investeringen deden in AI. Hiermee droeg ook het positieve sentiment rondom AI bij aan de algehele groei van de Europese markt.



Grafiek: Euro Stoxx 50

Azië

De Aziatische markten hadden een gemengd eerste halfjaar in 2024. De Japanse Nikkei 225 steeg met 10%, gestimuleerd door sterke prestaties van technologiebedrijven zoals Sony en Toyota, die zich meer richten op elektrische voertuigen en AI-integratie. In China bleef de Shanghai Composite Index echter vlak, met een groei van slechts 2%. De markt wordt nog steeds beïnvloed door aanhoudende zorgen over de economische en strengere regelgeving in de technologiesector.

Desondanks kende zwaargewicht Tencent een sterke periode met een stijging van 15%, dankzij de groeiende populariteit van zijn AI-aangedreven producten en diensten. De Indiase markt, vertegenwoordigd door de BSE Sensex

Meest verhandelde aandelen via LYNX* in H1-2024

In de eerste helft van 2024 werden Nvidia, ASML, Tesla, ING, Besi en Shell het meest verhandeld via LYNX. Deze bedrijven vertegenwoordigen een diverse reeks sectoren, van technologie en halfgeleiders tot financiële dienstverlening en energie, wat een brede interesse van beleggers weerspiegelt.

Nvidia

De chipontwerper was de favoriet onder beleggers dankzij zijn leidende positie in kunstmatige intelligentie en halfgeleiders. Het aandeel steeg met 121% in de eerste helft van 2024. De sterke groei werd gedreven door de toenemende vraag naar AI-chips en datacenterproducten, wat leidde tot indrukwekkende financiële resultaten.

ASML

ASML, de Nederlandse gigant in de halfgeleiderindustrie, zag zijn aandelenkoers met 30% stijgen. De stijging was te danken aan de hoge vraag naar geavanceerde lithografiesystemen, die essentieel zijn voor de productie van moderne chips. De vooruitgang in technologie en de uitbreiding van productiecapaciteiten in verschillende regio's hielpen de groei te ondersteunen.

Tesla

Net als eerdere kwartalen bleef de elektrische autobouwer een van de meest verhandelde aandelen, ondanks een koersdaling van 20% in de eerste helft van het jaar. De daling werd veroorzaakt door zorgen over productieproblemen en stijgende concurrentie in de elektrische voertuigmarkt. Beleggers bleven echter geïnteresseerd in het aandeel, niet alleen vanwege de hoge volatiliteit, maar mogelijk ook vanwege het langetermijnpotentieel en de voortdurende innovaties van het bedrijf.

ING

Ook de grootste bank van Nederland blijft populair onder beleggers die handelen via LYNX. Het aandeel kende een bescheiden stijging van 5%, ondersteund door solide kwartaalresultaten en een sterke kapitaalpositie. De bank profiteerde van de hogere rente-inkomsten en kostenbesparingsmaatregelen.

BESI

Besi (BE Semiconductor Industries) was populair onder beleggers, mede dankzij een stijging van 18% in de eerste helft van 2024. De groei werd aangedreven door de toenemende vraag naar zijn geavanceerde assemblageapparatuur voor halfgeleiders, vooral binnen de AI- en 5G-markten.

POPULAIRSTE AANDEEL
VERENIGDE STATEN



NVIDIA - NVDA
US67066G1040

POPULAIRSTE AANDEEL
NEDERLAND



ASML - ASML
NL0010273215

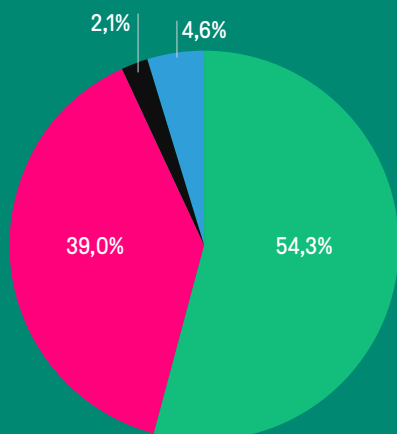
Gebaseerd op het totaal aantal transacties van klanten bij LYNX België en LYNX Nederland*

Beleggers huiverig voor overwaardering

In een onderzoek dat werd uitgezet onder klanten van LYNX is gekeken naar hoe Nederlandse en Belgische beleggers de huidige waardering van aandelen evalueren. Ook werd gevraagd hoe zij tegen de opmars van de goudprijs aankijken.

Waardering van aandelen

In een van de vragen waarin de waardering van aandelen werd beoordeeld nu veel beurzen all-time highs bereiken, vond 54,26% van de respondenten dat aandelen overgewaardeerd zijn. Dit kan duiden op bezorgdheid over mogelijke marktcorrecties en de vrees voor een zeepbel. van de respondenten vond echter dat de aandelen correct gewaardeerd zijn.



Wat betreft de huidige hoogte van de aandelenmarkten, gaf 27,92% aan van plan te zijn hun investeringen te verminderen. Dit kan een voorzorgsmaatregel zijn tegen mogelijke correcties of economische tegenslagen. Slechts 8,83% van de beleggers is van plan om meer te investeren, wat kan wijzen op een gebrek aan kansen in de markt. Een meerderheid van 60,78% gaf aan geen veranderingen te hebben gepland, wat een afwachtende houding suggereert te midden van aankomende renteverlagingen en de Amerikaanse verkiezingen.

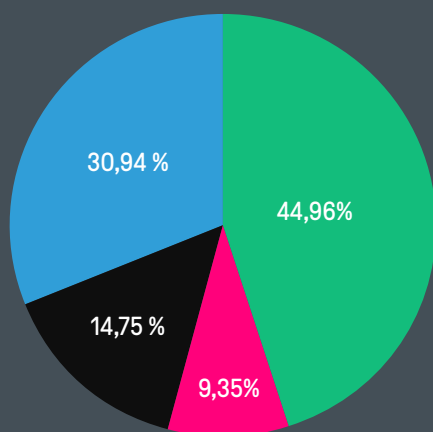
“De resultaten laten zien dat meer dan de helft van de beleggers aandelen als overgewaardeerd beschouwt, wat hun zorgen over een mogelijke marktcorrectie onderstreept. Deze voorzichtigheid kan een indicatie zijn van een bredere angst voor economische instabiliteit.”

Justin Blekemolen
Beleggingsexpert LYNX



Welke sectoren bieden kansen?

Op de vraag of beleggers kansen zien in specifieke sectoren of markten, gaf 44,96% aan vooral kansen te zien in de technologiesector. Dit benadrukt het voortdurende vertrouwen in deze sector als een groeimotor, ondanks de hoge waarderingen. Andere sectoren zoals gezondheidszorg (14,75%) groene energie en duurzaamheid (9,35%) werden ook genoemd, wat wijst op een groeiende interesse in duurzame en maatschappelijke verantwoorde investeringen. Echter, 30,94% vond de markten momenteel te riskant, wat de heersende onzekerheid onder beleggers weergeeft.

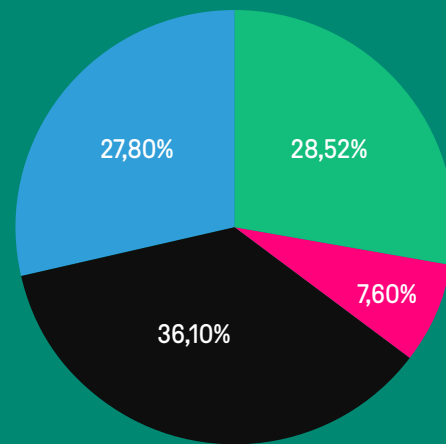


“Het vertrouwen in de technologiesector blijft sterk, ondanks hoge waarderingen. Dit toont aan dat beleggers technologie blijven zien als een belangrijke groeimotor.”

Justin Blekemolen
Beleggingsexpert LYNX

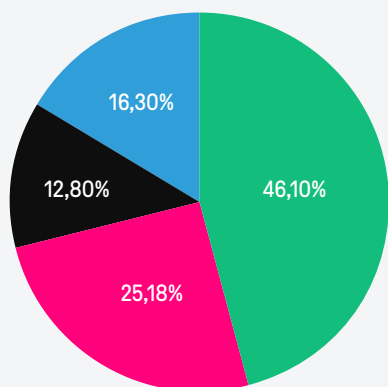
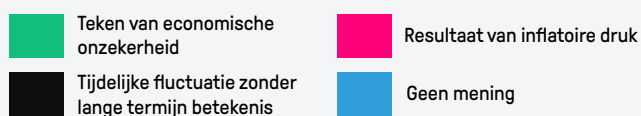


Tot slot werd gevraagd welke economische indicatoren of gebeurtenissen beleggers nauwlettend volgen. Rentevoetwijzigingen werden door 36,10% van de respondenten als de belangrijkste indicator genoemd, gevolgd door inflatiecijfers (27,80%) en beursindices (28,52%). Dit benadrukt het belang van monetaire beleidsontwikkelingen en marktdynamiek in hun beleggingsbeslissingen.



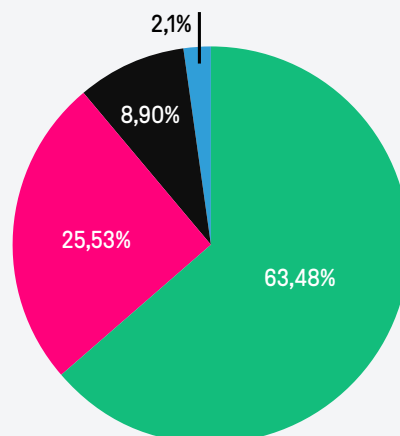
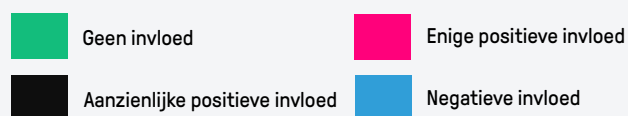
Beleggers verwachten verdere stijging goud

Uit het onderzoek blijkt dat een groot deel van de respondenten (46,10%) de stijging van de goudprijs ziet als een teken van economische onzekerheid. Dit suggereert dat veel beleggers zich zorgen maken over de huidige economische situatie en mogelijke toekomstige crises. De bezorgdheid over economische instabiliteit maakt dat zij goud beschouwen als een veilige haven. Daarnaast geeft 25,18% van de respondenten aan dat zij de stijging van de goudprijs zien als een gevolg van inflatoire druk, wat erop wijst dat velen inflatie als een reëel risico voor de economie beschouwen.



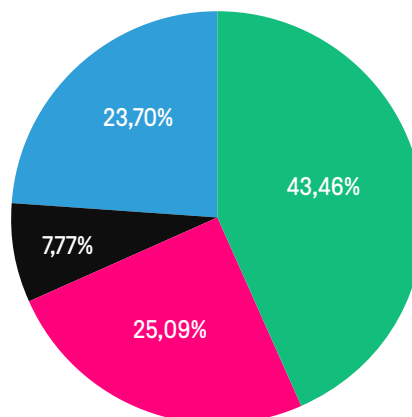
Invloed op beleggingsportefeuille

Wat betreft de invloed van de stijgende goudprijs op hun beleggingsportefeuille, gaf 63,48% van de respondenten aan dat de verandering geen impact heeft gehad. Dit kan erop wijzen dat veel beleggers geen grote posities in goud hebben of dat ze andere strategieën gebruiken om zich te beschermen tegen economische onzekerheid. Een kwart van de beleggers (25,53%) rapporteerde een zekere positieve invloed, wat kan duiden op een beperkte blootstelling aan goud in hun portefeuilles. Slechts 2,13% ervoer een negatieve invloed, wat aangeeft dat zeer weinig beleggers actief inspelen op dalende goudprijzen.



Verwachtingen voor de goudprijs

Bijna de helft van de respondenten (43,46%) verwacht dat de goudprijs zal blijven stijgen vanwege voortdurende economische instabiliteit. Dit onderstreept het gevoel van onzekerheid onder beleggers en hun vertrouwen in goud als een veilige haven. Ongeveer 25,09% denkt dat de prijs zal stabiliseren, wat erop kan duiden dat zij geloven dat de huidige prijsniveaus al de verwachte risico's weerspiegelen. Slechts 7,77% verwacht een daling van de goudprijs als gevolg van verbeterde economische omstandigheden, wat erop wijst dat men over het algemeen niet erg optimistisch is over economisch herstel.



“De verwachting dat de goudprijs blijft stijgen, onderstreept het aanhoudende gevoel van economische onzekerheid onder beleggers. Slechts een klein percentage verwacht een daling, wat aangeeft dat er weinig optimisme is over de toekomstige economische groei”

Justin Blekemolen
Beleggingsexpert LYNX

