

LYNX Beleggersonderzoek

Q1 2024

DE BELEGGINGSTRENDS IN 2024

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

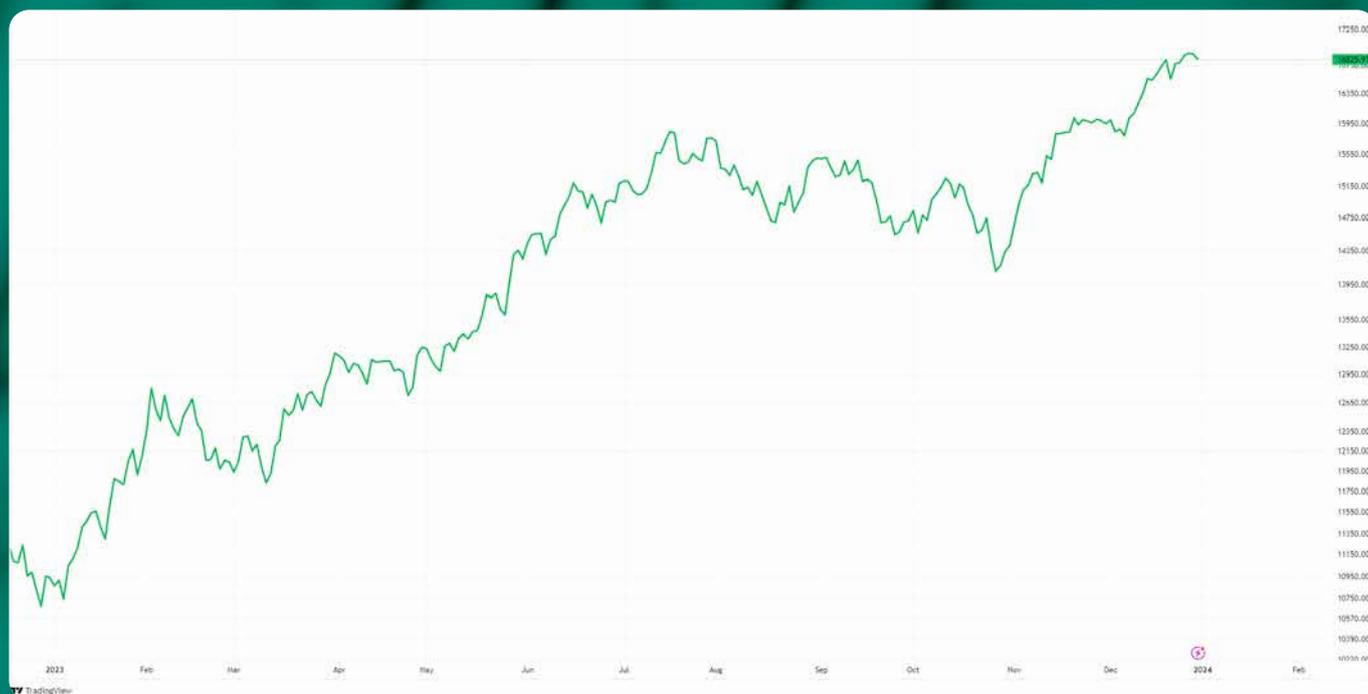
Verenigde Staten

Het afgelopen jaar werd gekenmerkt door een indrukwekkende rally van 24% voor de S&P 500. Het herstel van de index volgde op een verlies van 19,4% in 2022. Ondanks significante uitdagingen zoals een regionale bankencrisis en voortdurende conflicten in Oekraïne en het Midden-Oosten waren aandelen in trek. Gedurende het jaar zagen we dat risicovolle activa profiteerden van een aanzienlijke opluchtingsrally. Deze beweging werd gevoed door een veerkrachtige economie en een afnemende inflatie, terwijl de Federal Reserve richting het einde van het jaar aankondigde om de renteverhogingen te staken. Aandelen in de technologische sector namen het voortouw met opmerkelijke winsten: Apple

realiseerde een stijging van 48%, Microsoft bijna 57%, en Nvidia zag een uitzonderlijke toename van 239%, voornamelijk als gevolg van de doorbraak van kunstmatige intelligentie. De technologie-intensieve Nasdaq Composite sloot het jaar af met een winst van 26,8%.

In het afgelopen jaar werd de term "magnificent seven" geïntroduceerd, welke verwijst naar de zeven meest invloedrijke technologieaandelen. Deze aandelen waren grotendeels verantwoordelijk voor de substantiële rally op de beurs. Dit wordt benadrukt door de prestaties van de meer geconcentreerde Nasdaq-100 index, die een opmerkelijke stijging van 53,8% liet zien, de grootste winst sinds 1999.

Daarnaast registreerde de vooraanstaande Dow Jones Industrial Average een winst van 13,7%, waarmee een nieuw record werd gevestigd in 2023. De combinatie van dalende inflatie, een robuuste economie, en de vooruitzichten van verlaagde rentetarieven lijken eveneens positieve effecten te hebben op de bedrijven geassocieerd met de traditionele economie.



Grafiek: Nasdaq-100

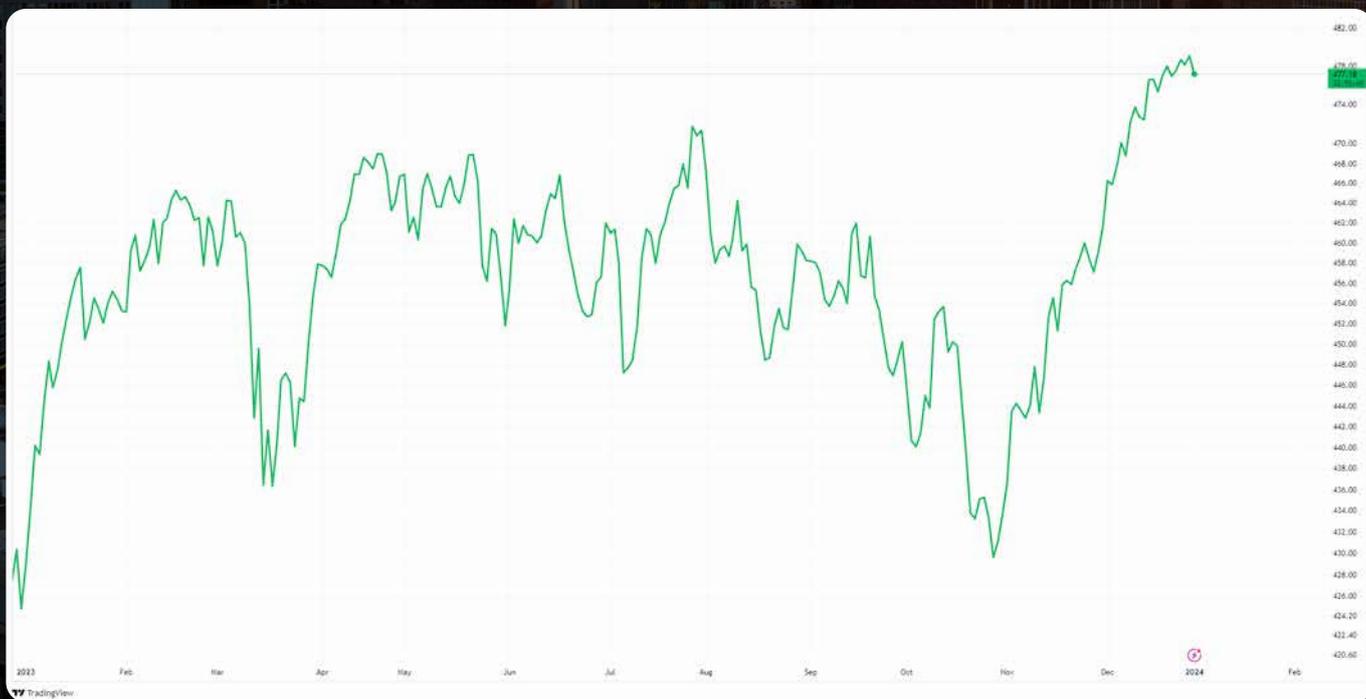
Europa & Azië

De regionale Stoxx Europe 600 index klom 12,7% hoger in 2023. Dit volgt op een daling van 12,9% in 2022. De Duitse DAX is in 2023 met bijna 20% gestegen ondanks het sombere economische beeld van het jaar, terwijl de Franse CAC 40 en de Britse FTSE 100 respectievelijk 16,4% en 3,64% zijn gestegen. Dichter bij huis steeg de AEX-index met 14,2%, terwijl de BEL20-index slechts een winst van 0,18% mocht bijschrijven in 2023.

Daarmee presteerden de Europese beurzen een stuk minder goed dan de Amerikaanse. De economische cijfers tussen Europa en de VS lieten afgelopen jaar dan ook een behoorlijk verschil zien. Halverwege het jaar waren de vooruitzichten en het sentiment voor de Europese economie vrij slecht. Het grootste deel van Europa wist een technische recessie ternauwernood te vermijden. De inkoopmanagersindexcijfers doken ruim onder de 50-grens die krimp scheidt van groei, terwijl bedrijven worstelen met het afbouwen van voorraden.

Europese aandelenfondsen hebben dan ook 40 weken van uitstroom gekend, in lijn met een trage groeiomgeving. Het grote verschil in koersprestaties is daarnaast ook te verklaren door het gemis van sterk presterende technologie-aandelen zoals in de VS.

In het Oosten waren de prestaties van de belangrijkste aandelenindices verschillend. Japan had de best presterende index, waarbij de Nikkei 225 met 28% naar een 33-jaars hoogtepunt klom. Daartegenover stond een daling van de Chinese CSI 300-index met 11,8%, terwijl de Hang Seng uit Hongkong in 2023 met 14% is gekelderd. China kreeg in 2023 niet alleen te maken met een verdere verdieping van de vastgoedcrisis. Ook lijken bedrijven wereldwijd hun toeleveringsketens weg van China te diversifiëren, vooral in de zeer hoogwaardige, technologisch dichtere sectoren zoals halfgeleiders. Zo koos Apple voor nieuwe fabrieken in India en kreeg ASML te maken met exportrestricties richting het land.



Grafiek: Stoxx Europe 600 Index

Meest verhandelde aandelen via LYNX in 2023

In 2023 richtten beleggers hun aandacht niet alleen op aandelen die uitstekende prestaties leverden, maar ook op aandelen die minder goed presteerden, mede dankzij de hoge marktvolatiliteit. Onder beleggers in Nederland en België die handelden via LYNX, was Tesla het meest gewilde aandeel. Ondanks de hoge verwachtingen, slaagde Elon Musk er niet in om zijn ambitieuze doelstelling van 2 miljoen afgeleverde voertuigen in 2023 te realiseren. Tesla zag zich gedurende het jaar genoodzaakt het doel bij te stellen naar 1,8 miljoen en implementeerde meerdere prijsverlagingen om de vraag naar hun elektrische auto's te stimuleren.

Nvidia bezette de tweede plaats, door de markt te verbazen met een verdubbeling van de omzet. De introductie van ChatGPT en andere grote taalmodellen leidde tot een versnelde vraag naar AI-chips van Nvidia. Op de derde en vierde plaats stonden twee Nederlandse bedrijven. Just Eat Takeaway ondervond een aanzienlijke koersdaling tot een historisch dieptepunt, wat resulteerde in aanzienlijke volatiliteit van het aandeel.

Adyen zag eveneens veel handelsactiviteit nadat het aandeel eerst ruimschoots halveerde na teleurstellende halfjaarcijfers. De koers herstelde echter met 100% nadat het bedrijf nieuwe doelstellingen aankondigde tijdens hun speciaal georganiseerde Capital Markets Day.

In Europa was Bayer het meest verhandelde aandeel in 2023. Het aandeel daalde bijna 40% nadat het bedrijf verschillende rechtszaken verloor betreffende de onkruidverdelger Roundup. In een van de recente rechtszaken werd Bayer veroordeeld tot een schadevergoeding van \$ 1,56 miljard aan slachtoffers die kanker ontwikkelden door het gebruik van dit product.

Gebaseerd op het totaal aantal transacties onder
Nederlandse en Belgische klanten van LYNX*

POPULAIRSTE AANDEEL VERENIGDE STATEN



TESLA - TSLA
US88160R1014

POPULAIRSTE AANDEEL NEDERLAND



ADYEN - ADYEN
NL0012969182

POPULAIRSTE AANDEEL EUROPA



Bayer - BYN
DE000BAY0017

Beleggers verwachten mager beursjaar

Het afgelopen jaar was fantastisch voor langetermijnbeleggers. Diegene die belegden in indexfondsen kregen bovengemiddelde rendementen in de schoot geworpen. Maar ook actieve handelaren konden hun geluk op met veel volatiliteit in aandelen als Nvidia, Tesla en Just Eat Takeaway. Aan het einde van 2023 deed online broker LYNX onderzoek naar het beleggingsgedrag van beleggers. Ook werd deelnemers gevraagd naar hun verwachtingen voor het nieuwe beleggingsjaar.

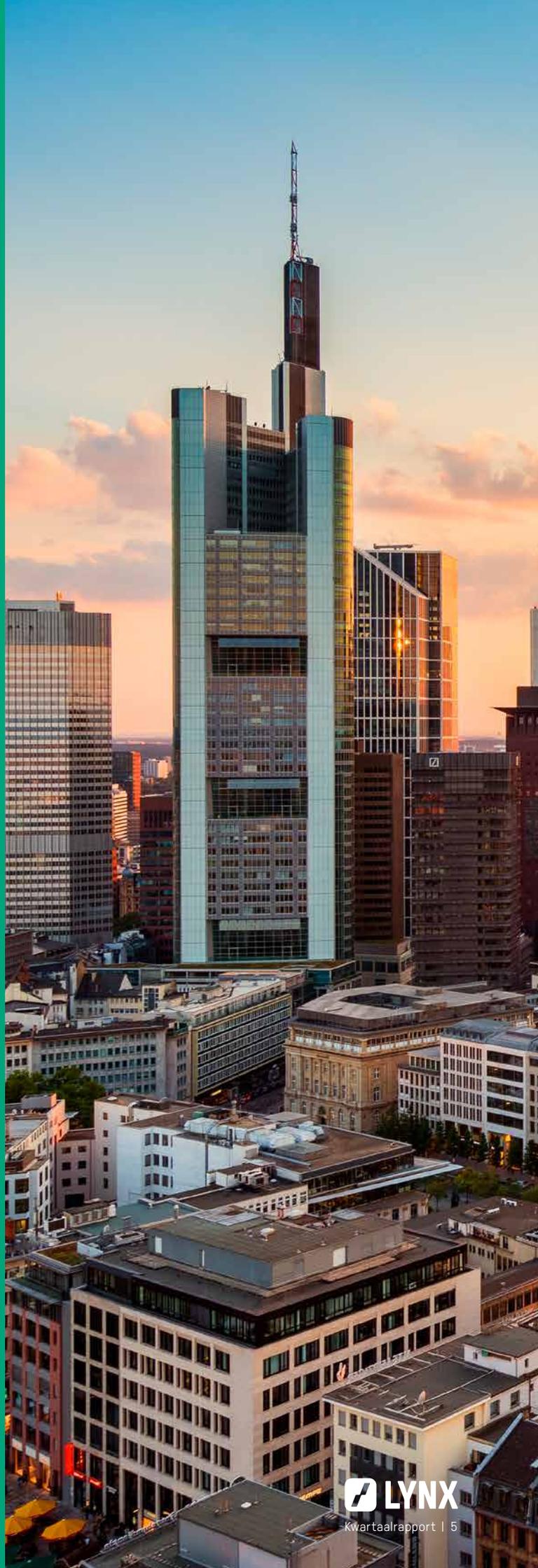
Uit de enquête bleek dat 64% van de beleggers zich kwalificeert als buy&hold belegger. Slechts een percentage van 6% handelt dagelijks en ziet zichzelf als een daytrader. De overige 30% kan worden aangemerkt als swingtrader. Zij houden hun posities doorgaans vast voor enkele dagen tot weken.

Waarin handelen beleggers?

Een meerderheid van de beleggers handelt in aandelen, maar liefst 92% van de ondervraagden geeft dit aan. Ruim de helft van de traders zegt ook in aandelenopties te handelen via LYNX. Met 46% zijn ETF's ook een populair beleggingsinstrument. Trackers worden echter niet enkel passief ingezet, want met thematische ETF's spelen sommige beleggers actief in op de laatste marktontwikkelingen.

Bijna 23% van de beleggers geeft ook aan in indexopties te handelen. Verder lijkt het huidige renteklimaat van grote invloed te zijn op de populariteit van obligaties. Bijna 12% van de beleggers geeft aan in obligaties te handelen, terwijl dat percentage eind 2019 nog op slechts 6,75% lag.

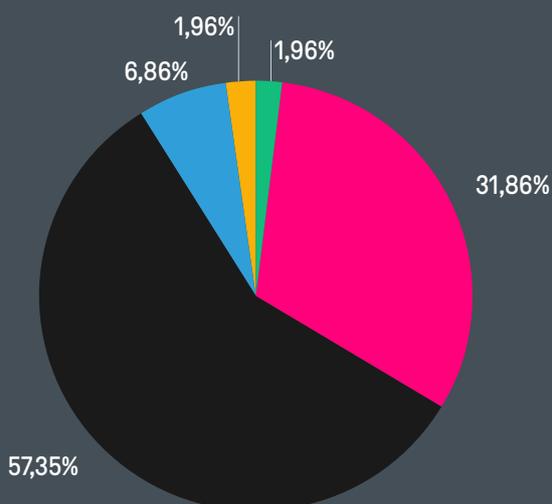
LYNX is bij uitstek de geschikte broker om over de grenzen te beleggen. Dat blijkt ook wel uit onze enquête, waarin 81% van de ondervraagden aangeeft voornamelijk in de Verenigde Staten te beleggen. Op de tweede plek volgt Nederland, waar 70% van de ondervraagden handelt. De populairste markten worden gevolgd door België en Duitsland, waar respectievelijk 30% en 21,5% van de beleggers actief is.



Wat verwachten beleggers van 2024?

In de enquête werd beleggers ook gevraagd naar hun verwachtingen voor het komende beursjaar. Met 57% rekt de meerderheid op een beperkte beweging van tussen de -10% à +10%. Bijna een derde rekt op een stijging van meer dan 10%. Terwijl slechts een beperkte groep rekt op veel grotere stijgingen of dalingen.

Wat is uw verwachting voor de algemene prestatie van de aandelenbeurzen wereldwijd (MSCI world index) in 2024?



“Na een fantastisch beursjaar geloven weinig beleggers dat 2024 net zo'n goed jaar wordt. Met een naderende economische recessie en toenemende geopolitieke conflicten rekenen de meeste beleggers op een summier jaar. Dat is begrijpelijk met beurzen op recordniveaus, dat geeft toch wat hoogtevrees. Bovendien heeft de Nasdaq-100 zijn beste beursjaar sinds 1999 achter de rug, en dan denken beleggers natuurlijk meteen aan de dotcom bubble”. – aldus Justin Blekemolen, beleggings-specialist bij online broker LYNX.

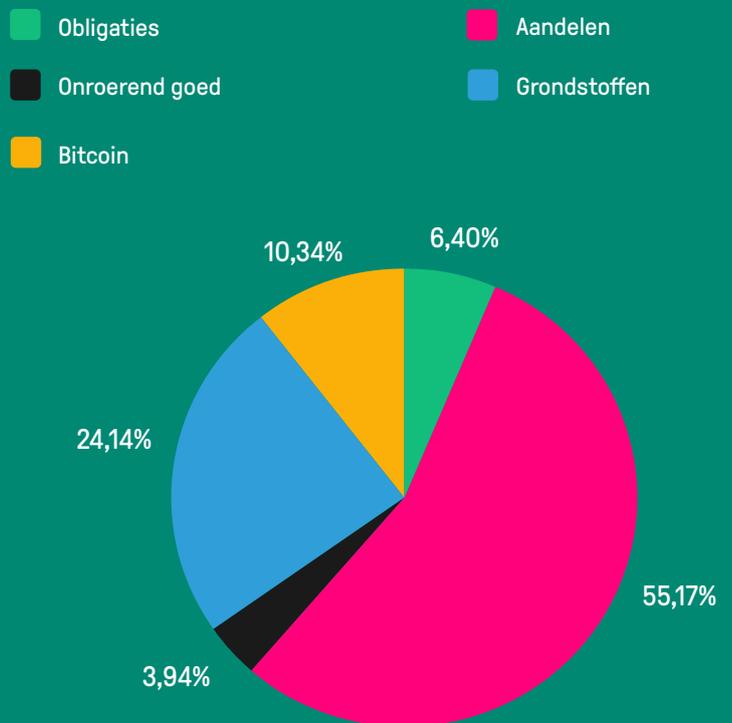
Justin Blekemolen
Beleggingsexpert LYNX



Beleggers verwachten wederom dat op de Amerikaanse beurzen de hoogste rendementen te halen zijn. 62% van de ondervraagden koos voor de Amerikaanse markt, 25% voor de Europese markten en de overige 13% verwacht meer van de Aziatische beurzen.

Deze rendementen komen volgens de participanten aan het onderzoek van aandelen. Met 55% denkt ruim de helft dat aandelen de best presterende beleggingscategorie zal zijn. Bijna een kwart verwacht juist veel van grondstoffen, gevolgd door 10% van de deelnemers die voor Bitcoin koos.

Welke beleggingscategorie verwacht u dat het beste zal presteren in 2024?



Van welke sectoren verwachten beleggers het meest?

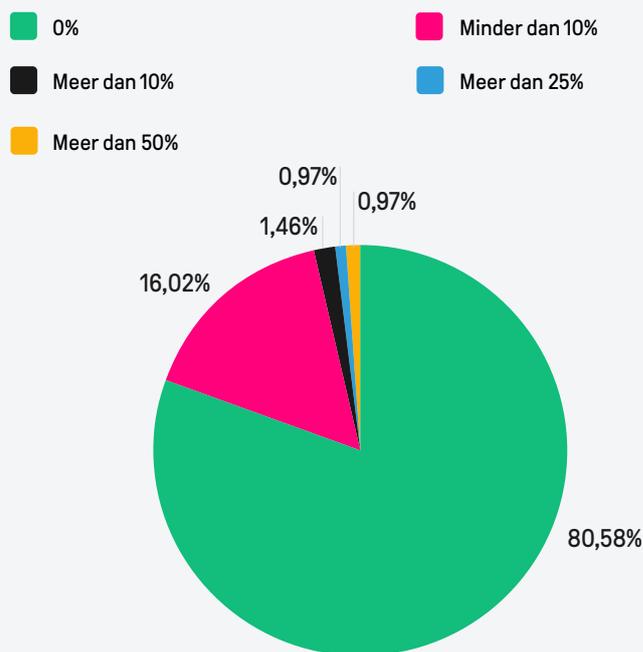
Voor beleggers is het selecteren van de juiste sectoren enorm belangrijk. In navolging van 2023 denkt 47% van de beleggers dat de informatietechnologiesector in 2024 het beste zal presteren. Met namen als Apple, Microsoft en Nvidia deed deze sector in 2023 uitmuntende zaken. Ongeveer 47% van de beleggers die de enquête invulden koos voor deze sector. Op de tweede en derde plek komen de energiesector en de industriese sector met respectievelijk 9,4% en 8,9%.

Renteverlagingen

Nu centrale banken hebben gehint op renteverlagingen in 2023 is het natuurlijk de vraag met hoeveel de rentes omlaaggaan. In de markt wordt rekening gehouden met 6 renteverlagingen tot 4% of lager, aldus de Fed Funds futures. Particuliere beleggers zijn iets voorzigtiger blijkt uit ons onderzoek. Bijna 47% van de ondervraagden denkt dat de rente slechts tweemaal wordt verlaagd met 0,25%. Nog eens 23% denkt aan een renteverlaging van 0,75% in 2024. Ongeveer 14% verwacht dat de Amerikaanse centrale bank de rente met 1% of meer zal verlagen.

Meerderheid beleggers voelt weinig voor cryptocurrencies

Traditionele beleggers lijken nog altijd weinig te voelen voor cryptocurrencies. Ruim 80% van de beleggers in ons onderzoek geeft aan helemaal geen cryptomunten te bezitten. Iets meer dan 16% van de beleggers geeft aan dat cryptocurrencies voor minder dan 10% de portefeuille bepalen. Een kleiner deel heeft grotere wegingen in crypto.



Overnamekandidaat van 2024

In ons onderzoek vroegen we beleggers ook naar de overnameprooi van 2024. Met een percentage van 21,6% kozen veel beleggers voor het aandeel Just Eat Takeaway. Ook de aandelen ABN Amro, TomTom en het Belgische ArgenX werden veel gekozen.

