

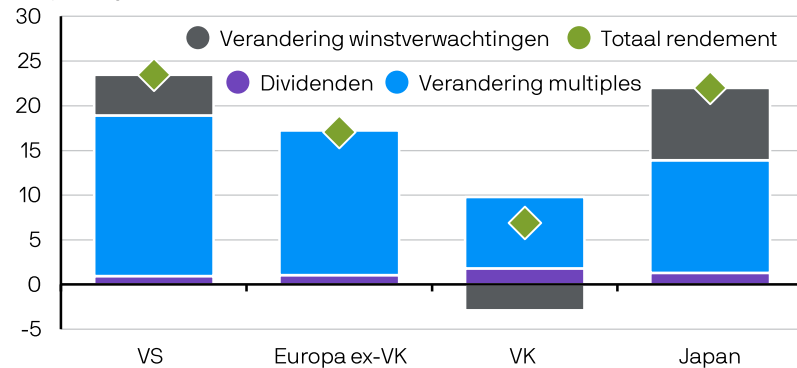
Wekelijks marktoverzicht

Gedachte van de week

In de zes maanden tot eind maart hebben aandelen uit ontwikkelde markten een totaal rendement behaald van 21%. In alle regio's liggen stijgende waarderingen aan de basis van een groot deel van deze winsten. In Europa bijvoorbeeld zijn de winstverwachtingen de afgelopen zes maanden niet gestegen en zijn hogere waarderingen de belangrijkste aanjager van de recente rendementen. Terwijl de winstverwachtingen in de VS iets zijn gestegen, hebben ook hier opgelopen multiples gezorgd voor het grootste deel van de stijgingen op de aandelenmarkten. Stijgende waarderingen kunnen een weerspiegeling zijn van een positiever sentiment over de economische vooruitzichten, aangezien de groei in de VS veerkrachtig blijft en er tekenen zijn van een opleving in Europa. Toch zullen bedrijven in het eerste kwartaal met goede resultaten moeten komen om de huidige waarderingen te rechtvaardigen, of daar naar toe te groeien.

Stijgende waarderingen jagen aandelenrendementen aan

Uitsplitsing rendement laatste zes maanden, %



Bronnen: FTSE, IBES, LSEG Datastream, MSCI, S&P Global, J.P. Morgan Asset Management. VS: S&P 500; Europa ex-VK: MSCI Europe ex-UK; VK: FTSE All-Share; Japan: MSCI Japan. Rendementen weergegeven in lokale valuta. Gegevens per 31 maart 2024.

Vooruitblik deze week

Dag	Land/gebied	Onderwerp	Periode	Eerder
Ma	Eurozone	Consumentenvertrouwen	Apr	-14,9
Di	Eurozone	Samengestelde PMI	Apr	50,3
	Japan	Samengestelde PMI	Apr	51,7
	VK	Samengestelde PMI	Apr	52,8
	VS	Samengestelde PMI	Apr	52,1
	Do	VS	BBP (k/k, geannualiseerd)	1e kw.
Vr	VK	Consumentenvertrouwen	Apr	-21
	Japan	Rentebesluit BoJ	Apr	0,0%

Marktstatistieken

Aandelen	Verandering (%)		
	Vorige week	YTD	Vorig jaar
MSCI Europe	-1,0	6,0	9,3
DAX	-1,1	5,9	11,6
CAC 40	0,2	6,7	9,6
IBEX	0,5	7,7	18,0
FTSE MIB	0,5	12,4	27,4
FTSE 100	-1,2	3,5	4,1
S&P 500	-3,0	4,6	21,4
TOPIX	-4,8	12,1	31,7
MSCI EM	-3,2	1,9	7,7
MSCI China	-2,0	-3,0	-16,0
MSCI Brazil	-0,4	-6,0	21,7
MSCI AC World	-2,8	4,6	17,7
Energie	-1,4	12,7	16,9
Basismaterialen	-1,5	3,0	7,0
Industrie	-2,1	7,0	21,9
Luxecons.goed.	-3,8	1,0	15,1
Cons.verbr.artik.	1,1	1,8	-1,2
Gezondh.zorg	-0,7	2,7	4,1
Fin. sector	-0,4	7,0	20,7
Technologie	-7,1	3,9	32,1
Comm.diensten	-3,0	10,0	29,7
Nutsbedrijven	0,8	2,4	1,4
Waarde	-1,0	4,3	13,1
Groei	-4,6	4,9	22,1

Fondsstromen (\$ mld.)	w/e 12/04*	w/e 05/04	4 wk. ma**
Aandelen	-15,0	-14,5	-12,1
Vastrentend	3,9	9,4	5,8
Geldmarkt	-31,4	#N/A	-7,0

NB: Alle indexretours zijn total returns in lokale valuta. Fondsstromen betreffen uitsluitend in Amerika gevestigde fondsen, exclusief ETF's. *w/e = week eindigend op; **ma = moving average (voortschrijdend gemiddelde); ***Term = index duration. EMD = emerging market debt (schuld papier van opkomende markten).

†BBP k/k, seizoensgecorrigeerd jaarlijks cijfer ('saar').

Obl. spreads	Niveau		Verandering (bp.)	
	19/04	Vorige week	YTD	Vorig jaar
Wereld inv. gr.	102	3	-13	-43
EMBIG (USD)	286	3	-33	-115
Wrld. high yld.	395	10	-28	-137
Obligatierente (10-jrs.)				
VK	4,27	17	74	44
Duitsland	2,52	19	52	2
VS	4,61	9	73	101
Japan	0,84	-1	22	37
EMD*** (lok. valuta)	6,52	8	33	-16
Grondstoffen Verandering (%)				
Brent \$/vat	87	-3,5	13,3	5,0
Goud \$/ounce	2.380	-0,9	14,5	19,5
Koper \$/pond	4,50	5,7	16,0	10,6
Valuta's Niveau				
\$ per €	1,07	1,06	1,10	1,10
£ per €	0,86	0,85	0,87	0,88
\$ per £	1,24	1,24	1,27	1,25
¥ per €	165	163	156	148
¥ per \$	155	153	141	135
CHF per €	0,97	0,97	0,93	0,98
Volatiliteit (%)				
VIX	19	17	12	16

Macro	BBP (%)†	CPI (%)	Waardering	Vw. K/W
Eurozone	-0,4	2,4	MSCI Europe	13,4
VK	-1,2	3,2	FTSE 100	11,2
VS	3,4	3,5	S&P 500	19,9
Japan	0,4	2,7	MSCI EM	12,0
China	6,6	0,1	MSCI World	17,8

Het Market Insightsprogramma biedt uitgebreide gegevens en commentaren op de wereldwijde markten, zonder te verwijzen naar producten. Market Insights is ontworpen als instrument om klanten te helpen om de markten te begrijpen en hen te ondersteunen bij de besluitvorming over beleggingen, en is gericht op het onderzoeken van de implicaties van actuele economische gegevens en veranderende marktomstandigheden. Voor de toepassing van MiFID II worden de JPM Market Insights en Portfolio Insights-programma's aangemerkt als marketingcommunicatie en vallen deze niet onder de MiFID II/MiFIR-vereisten die specifiek betrekking hebben op beleggingsonderzoek. Verder zijn de J.P. Morgan Asset Management Market Insights en Portfolio Insight-programma's, als nietonafhankelijk onderzoek, niet opgesteld in overeenstemming met wettelijke vereisten die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek te bevorderen, en ook zijn ze niet onderworpen aan enig verbod om te handelen voortgaand aan de verspreiding van beleggingsonderzoek.

Dit document omvat algemene communicatie, uitsluitend bedoeld ter informatie. Het is in zijn aard bedoeld om kennis te verstrekken en is niet bedoeld als advies voor specifieke beleggingsproducten, strategieën, planmogelijkheden of andere doelen in welke jurisdictie dan ook. Ook omvat het geen verplichting van J.P. Morgan Asset Management of zijn filialen om te participeren in de in dit document genoemde transacties. Alle gebruikte voorbeelden zijn algemeen van aard, hypothetisch en alleen bedoeld ter illustratie. Dit materiaal bevat niet voldoende informatie om een beleggingsbeslissing op te baseren en er mag door u niet op vertrouwd worden om het beleggen in effecten of beleggingsproducten op zijn merites te beoordelen. Daarnaast wordt aangeraden aan gebruikers van dit document om een onafhankelijke beoordeling te maken van de implicaties op juridisch gebied, reguleringsgebied, belastinggebied, boekhoudkundig gebied en kredietgebied, en om samen met hun professionele adviseurs te bepalen of beleggingen die hierin worden genoemd, geschikt worden geacht voor hun persoonlijke doelen. Beleggers moeten ervoor zorgen dat zij alle beschikbare informatie verkrijgen alvorens hun beslissing te nemen. Alle genoemde voorspellingen, cijfers of beleggingstechnieken en -strategieën zijn uitsluitend vermeld ter informatie, en zijn gebaseerd op bepaalde aannames en

huidige marktomstandigheden. Ze kunnen zonder voortgaande kennisgeving worden gewijzigd. Alle vermelde informatie wordt nauwkeurig geacht op het moment van opstellen, maar de nauwkeurigheid is niet gegarandeerd en er is geen aansprakelijkheid voor fouten of omissies. Opgemerkt zij dat de waarde van beleggingen en de opbrengsten die deze genereren, kunnen fluctueren al naar gelang de marktomstandigheden en fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen. Rendementen en opbrengsten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co. en zijn filialen wereldwijd. Als u telefonisch contact opneemt met J.P. Morgan Asset Management dient u er rekening mee te houden dat de telefoongesprekken kunnen worden opgenomen en gevolgd voor juridische, veiligheids- en trainingsdoeleinden. Informatie en gegevens die u ons mededeelt, worden verzameld, opgeslagen en verwerkt door J.P. Morgan Asset Management, in overeenstemming met het privacybeleid: www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Dit document is uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., EBBC, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

Copyright 2024 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Tenzij anders vermeld luiden alle cijfers per 19/04/2024 of meest recent beschikbaar.

0903c02a8206bf7a