

Economische vooruitzichten 2018

Danny Reweghs

Directeur Strategie Inside
Beleggen



Wereldeconomie **herleeft**

- 2017 was opvallend keerpunt voor wereldeconomie
- Ernstige twijfels zijn volledig gebannen
- ‘Gesynchroniseerde’ groei
- Overal matige tot sterke groei
- VS, EU, Japan, opkomende landen

Belastingverlaging voor VS

- Presidentschap Trump zal niet zomaar passeren
- Probeert wel programma te realiseren
- Forse verlaging vennootschapsbelasting essentieel onderdeel
- Enorme infrastructuurwerken ook
- Moet op economie op groeitempo houden

Schuldenpositie VS loopt op

- Niet alles verdienste van Trump
- VS-economie liep al op wieltjes
- Timing stimulus mag een vraagteken bij
- Voldoende positieve effecten voor gat in de begroting?
- Schuldenpositie loopt weer op
- Dreigend probleem bij volgende terugval

Europa beleeft **groeifase**

- Stevig economisch herstel in 2017
- Herstel eurozone eindelijk op niveau
- Hopen op ruim 2% groei in 2018
- Mogelijk zelfs meerdere jaren van 2%-groei of iets meer
- Minimum om pensioenkosten en sociale zekerheid te betalen

Wordt **zwakke dollar** spelbreker?

- Bedreiging 1: te sterke euro; VS weer met politiek 'our currency, your problem'
- Bedreiging 2: verkiezingen Italië; bedreiging voor nieuw politiek elan
- Bedreiging 3: turbulenties na einde QE door ECB
- Bedreiging 4: Brexit-onderhandelingen die compleet fout lopen

Japan uit intensive care

- Japan lang chronische recessie en deflatie
- Tandem Abe-Kuroda zorgt voor positieve ommekeer
- Groei in de buurt van VS en EU
- Inflatie nog niet bevredigend
- Bank of Japan blijft stimuleren
- Bedrijfsleven nieuwe dynamiek

Opkomende landen profiteren

- China in 2017 van beste zijde laten zien
- Positie van Xi Jinping is versterkt
- Brazilië en Rusland tonen herstel dankzij hogere grondstoffen prijzen
- Emerging markets surfen mee op sterkere wereldeconomie
- Mogelijk hier wel de piek bereikt

Beurzen: woelig beursjaar 2018

- Beursplaatje ongunstiger dan economisch
- Toenemende volatiliteit al ondervonden
- Nog te vroeg om pessimistisch te zijn
- Voorbije weken waarschuwing gekregen
- Eerste en laatste koopkans van 2018
- Kansen op zwaardere correctie stijgen naarmate jaar vordert

Beurzen: duidelijke keuzes

- Wees actiever in 2018
- Gouden tip: beleg in goud!
- Achterblijvers: financials en olieaandelen
- Belgische biotech terecht herontdekt; nog niet gedaan
- Bouw geleidelijk cash op richting zomer/najaar

Bedankt voor de aandacht!