

# Het Beurssentiment

Week 12/10

## Is de onrust teruggekeerd – waarom daar niet in beleggen

Onrust op de markt is nooit goed. Onrust ontstaat als de angst begint terug te keren in de markt. Deze angst wordt meestal gevoed door onzekerheid, iets waar beleggers helemaal niet van houden. Ruim een jaar geleden bereikte de onrust en onzekerheid een historisch hoogtepunt. Vanaf dat moment ebde de angst langzaam maar zeker weg en nam de hebzucht gestaag toe. En als de angst verdwijnt en de hebzucht weer toeneemt neemt ook de onrust af.

Onrust op de beurs heeft een eigen naam, implied volatility. Het klinkt wellicht gecompliceerd maar zo moeilijk is het niet. Deze index van de onrustgraadmeter is niet alleen dagelijks te volgen, u kunt deze index zelfs kopen op de beurs.

Na het historische hoogtepunt ruim een jaar geleden – de hoogste waarde werd in oktober/november 2008 gemeten op 145 – is de koers alleen nog maar gedaald naar een historisch dieptepunt van net boven de 20. De koersontwikkeling van deze angstmeter heeft dus een hoge negatieve correlatie met de beurs. Met andere woorden, als de beurs stijgt daalt de koers van deze index en vice versa. Als de beurs een dieptepunt bereikt staat deze index op een top en als de beurs een hoogtepunt bereikt staat deze index op een bodem. De trend van deze index is nog altijd steevast naar beneden.

Inmiddels is de koers van deze index op een historisch dieptepunt belandt. Niet zo verwonderlijk gezien de nieuwe toppen die de verschillende beursindices wereldwijd neer weten te zetten. En net zo goed als vele aandelen en indices op dit moment overbought zijn, is de onrustindex zwaar oversold.

Zijn er dan redenen waarom de onrust terug kan keren? Wat mij betreft zeker. Maar het maakt niet uit wat ik ervan denk. Wat de markt ervan denkt is doorslaggevend. En de markt kan voor velen irrationeel zijn en kan dat ook een lange tijd blijven. Wat ook typerend is, is dat als de markt eindelijk besluit om de andere kant op te gaan dat de uitslagen soms ook irrationeel de andere kant op gaan.

Zoals ik eerder zei, de trend van de angstindex is vooralsnog naar beneden. De vraag is hoeveel lager nog? Op het moment dat de trend draait kan dit een goed instrument zijn om te gebruiken als bescherming tegen de toenemende onrust – en dalende beurskoersen.

**“We cannot direct the wind but we can adjust the sails!”**

Wilt u meer weten over risico management van uw beleggingen, of wilt u een vrijblijvende analyse van uw portefeuille, stuur dan een e-mail naar: [info@firstcapital.nl](mailto:info@firstcapital.nl) of bel 070 5123 145.

Bernt Hofstad

*De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen geven geen garantie voor de toekomst.*

