



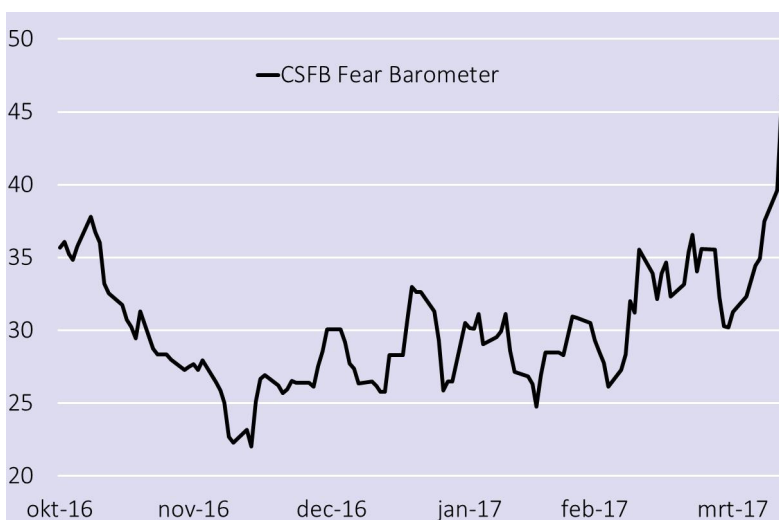
De CSFB Angst Barometer

Aan onzekerheden even geen gebrek bij beleggers. Voor een tweede keer nu gifgas in Syrië, de aankomende verkiezingen in Frankrijk, en de retoriek van president Trump aangaande de nucleaire testen in Noord-Korea.

We schreven gisteren al dat in dergelijke tijden veilige havens worden gezocht, zoals de Yen. Maar Credit Suisse heeft een zeer creatieve manier bedacht om objectief te bezien hoe groot de onzekerheid is onder beleggers en ontwikkelde de Angst Barometer.

Om even technisch te worden: De Angst Barometer stelt dat u een 10% Out-of-the-Money call verkoopt met drie maanden looptijd op de S&P500 en met de opbrengst een put optie koopt zodanig dat u qua kas precies break even bent. De CSFB Angst Barometer meet dan hoe ver Out-of-the-Money die S&P500 put dan ligt. Hoe hoger, hoe groter de angst.

Onlangs liep deze Barometer op tot boven de 45. Dat niveau hadden wij al enige tijd niet meer gezien.



Ontleend aan Bloomberg Nieuws