

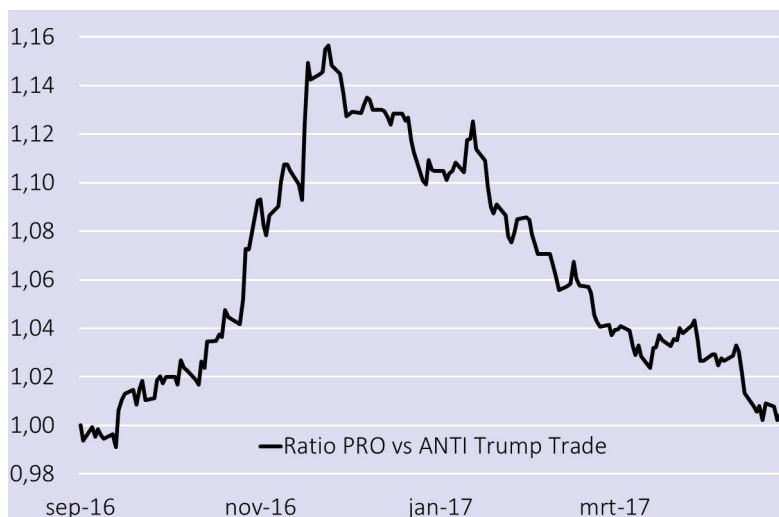


## Barstjes in het aureool van Trump

Om het voorzichtig uit te drukken: Er zijn wat barstjes gekomen in het *can do* en *can fix* aureool van president Trump. Hij lijkt bij tijd en wijle wat onhandig, geeft blijk van het feit dat zijn dossierkennis niet op orde is en krijgt belangrijke hervormingen niet of moeizaam door het congres.

Wat betekent dat voor de Amerikaanse beurs? Algemeen werd aangenomen dat de infrastructurele plannen van Trump goed zouden zijn voor financiële waarden, voor energie, voor industriële waarden en voor aandelen die profiteren van stijgende goederengrondstofprijzen. Aan de andere kant zouden de plannen van Trump slechter uitpakken voor aandelen binnen de gezondheidszorg en voor technologie aandelen. Dit laatste onder meer door de protectionistische maatregelen die Trump voor ogen had en doordat de instroom van buitenlands IT talent wel eens beperkt zou kunnen worden.

Tony Dwyer, hoofd marktstrategie van Canaccord Genuity Group, heeft een mooie manier bedacht om inzichtelijk te maken hoe de zes aandelensegmenten zich ten opzichte van elkaar hebben gedragen in de afgelopen zes maanden. Hij stelde een maandje samen uit met koersen van de categorie financiële waarden, energie, industriële waarden en van aandelen die profiteren van stijgende goederengrondstofprijzen (PRO Trump aandelen), en deelde deze door de koersen van een mandje van aandelen binnen de gezondheidszorg en van technologie aandelen (ANTI Trump aandelen).



En wat blijkt? Nadat de eerste groep de tweede groep met bijna 16% had verslagen, begon de tweede groep aan een inhaalrace en is er van de voorsprong niets meer over.

Geen goed teken voor president Trump—de markt heeft immers altijd gelijk.

Ontleend aan Bloomberg News