



Finles Kort Nieuws—1 aug 2017

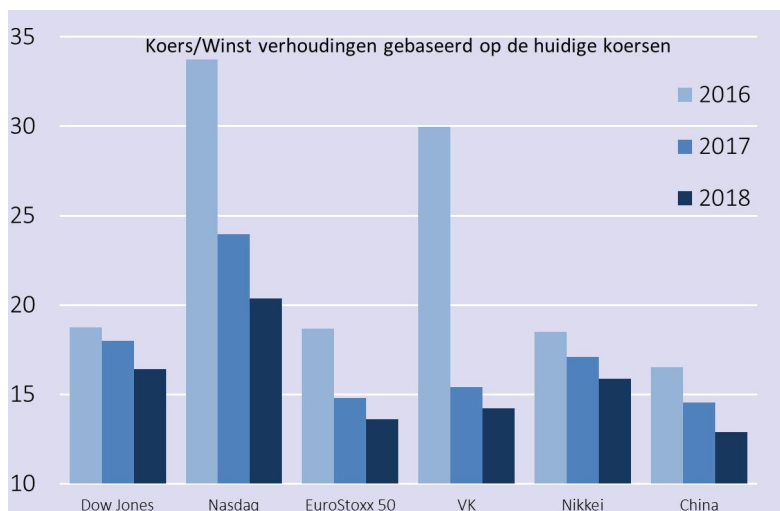
Het gaat weer goed in Europa

De werkloosheid daalt gestaag. De angst voor het opbreken van de Eurozone neemt af. De inflatie blijft laag, bijna onverklaarbaar laag. De bedrijfswinsten die over het tweede kwartaal werden gerapporteerd, waren over het algemeen goed en beter dan verwacht. Het is dan ook geen wonder dat vanmorgen werd bekend gemaakt dat het Bruto Nationaal Product van de Eurozone met een keurige 0,6% groeide van kwartaal op kwartaal. Dit cijfer lag op 0,5% in het eerste kwartaal van 2017 en daarvoor nog lager.

Het is dan evenmin een wonder, dat Europa weer op de kaart staat bij buitenlandse beleggers, met name bij Amerikanen. Zij zien zelf een wat haperend Trump-enthousiasme en de ruif van potentiële slachtoffers voor activistische beleggers lijkt in de VS leeggegeten. Hoe anders is ook dit in Europa, zoals Unilever en Akzo onlangs merkten.

Ook *hedge funds* die zich richten op Europa, konden in de laatste twee maanden weer een netto toestroom van bijna \$5 miljard aan kapitaal optekenen, na een lange, lange periode van krimp.

Bizar genoeg is de Europese aandelenmarkt één van de goedkoopste in de wereld. Voor de verwachte bedrijfswinsten van 2017 betaalt men nog geen 15x, tegen 18x voor de Dow Jones en 17x voor de Nikkei index. Alleen China lijkt goedkoper, maar de markten van China hebben te lijden onder veel onzekerheden. Het wordt dus wellicht tijd



dat de nu enige tijd gaande landenrotatie serieuze vormen aan gaat nemen.

Ontleend aan de Bloomberg News