



Finles Kort Nieuws—04 jan 2018

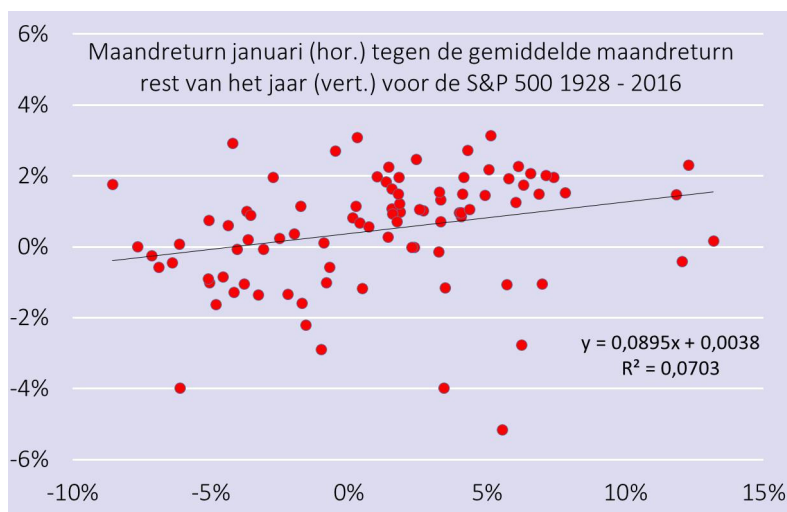
So January goes, so goes the Year

Aanhangers van de Januari Barometer theorie verkneukelen zich in het feit dat de beurzen tot nu toe in januari zo sterk begonnen zijn. De Januari Barometer theorie stelt dat de trend die de maand januari inzet (positief of negatief) bepalend is voor de trend voor de rest van het jaar. Daarom is de Januari Barometer ook bekend geworden onder het Amerikaanse gezegde: *So January goes, so goes the Year*.

Om na te gaan of dit effect daadwerkelijk bestaat, hebben we de beursuitslag van de januari maand in de langst mogelijke periode (1928-2017) van de S&P 500 Index vergeleken met de beursuitslag van het bijbehorende gehele jaar. De resultaten hiervan zijn ingetekend in de grafiek hieronder. Deze toont het eventuele effect ook naar magnitude, met andere woorden, het test of extra grote uitslagen in januari ook gevolgd worden door extra grote uitslagen voor de rest van het jaar. De conclusie hiervan luidt, dat het effect bestaat (er is een positief verband), maar het verband van magnitude is zwak.

Als we de magnitude-eis loslaten en puur en alleen naar richting kijken, dan is het effect sterker: In de 89 jaren die in de verzameling zitten, bleek in 64 gevallen de trend van januari bepalend voor de trend van het gehele jaar. Een significante 72%. Opvallend is, dat als we alleen naar de oneven jaren kijken, dat het effect toeneemt tot 79%. Sterker nog, in de periode 1939 t/m 1999 was het succespercentage van de oneven jaren 100%!

Een bizarre verklaring zou kunnen zijn, dat in de *even* jaren in de VS een derde van het Congres verkozen wordt. Dit vernieuwde Congres wordt in januari van het daaropvolgende *oneven* jaar geïnaugureerd. Als daar weinig fiducia in bestaat, dan zou dat in januari al in de aandelenmarkten kunnen blijken en klaarblijkelijk is het vernieuwde Congres niet in staat de opinie in het jaar daarop te keren.



Jammer in ieder geval voor de aanhangers van de Januari Barometer theorie, want er waren eind 2017 geen verkiezingen. En er is dus ook geen gedeeltelijk vernieuwd Congres in januari 2018.