

Op zeer korte termijn beheerst Griekenland het beeld. Op iets langere termijn zal er duidelijkheid komen (wel of geen Grexit) en uiteindelijk zal de beurs daarop herstellen. Beleggers houden immers van duidelijkheid. Van groot belang is of er besmetting zal optreden en wat de rente in Spanje en Italië zal doen. Wij gaan er vanuit dat als deze rente te hard stijgt, de ECB extra obligaties van deze landen zal aankopen, waardoor de rente zal dalen.

Zolang de rente in Italië en Spanje niet te hard stijgt, zal het beeld verder in het jaar gematigd positief zijn. Daar komt nog eens bij dat sparen en obligaties na kosten haast niets oplevert. Beleggers blijven dus op de dips aandelen kopen. Vanwege alle onzekerheden in de wereld, zal de beurs wel erg onrustig en beweeglijk blijven. Als kleine schokdemper zouden beleggers dan call opties kunnen verkopen op hun aandelen.

Toppicks:

RD (misschien niet de hardste stijger, maar vanwege lage waardering en het hoge dividend altijd goed om in een portefeuille te hebben)

Aegon

Randstad