

Onlinebedrijfswaardering.nl

Marktmonitor februari 2024

Hoewel inflatie de weg terug omlaag terug lijkt te hebben gevonden, maken beleidsmakers zich druk om een aantal onderliggende prijsontwikkelingen

Met name in de Eurozone lijkt de inflatie de weg terug omlaag te hebben gevonden. In de Verenigde Staten kwam de inflatie met 3.2% wel net boven de verwachting van 3.1% uit.

Desondanks maken beleidsmakers zich nog druk om een aantal onderliggende prijsontwikkelingen, zoals van lonen.

Ondanks dat het inflatiedoel van de centrale banken van 2.0% met deze ontwikkelingen dichterbij komt, houden economen een slag om de arm. Zij verwachten dat beleidsmakers voorzichtig zullen blijven en niet te snel over zullen willen gaan in het verlagen van de beleidsrentes.

Inflatiecijfers (sep '23 – feb '24)

Maand op maand	sep-23	okt-23	nov-23	dec-23	jan-24	feb-24
Eurozone	+1.2%	+0.1%	-0.6%	+0.2%	-0.4%	+0.6%
Duitsland	+0.2%	-0.2%	-0.7%	+0.2%	-0.2%	+0.6%
Nederland	-0.8%	+0.6%	-1.5%	+0.2%	+0.2%	+0.9%
Verenigde Staten	+0.4%	+0.1%	+0.2%	+0.2%	+0.3%	+0.4%

Jaarlijks	sep-23	okt-23	nov-23	dec-23	jan-24	feb-24
Eurozone	+4.3%	+2.9%	+2.4%	+2.9%	+2.8%	+2.6%
Duitsland	+4.3%	+3.0%	+2.3%	+3.8%	+3.1%	+2.7%
Nederland	-0.3%	-1.0%	+1.4%	+1.0%	+3.1%	+2.7%
Verenigde Staten	+3.7%	+3.2%	+3.1%	+3.4%	+3.1%	+3.2%



Bronnen: ECB, IMF, Eurostat (geharmoniseerde inflatiegegevens), Thomson Reuters, U.S. Bureau of Labor Statistics

Aandelenkoersen zetten hun stijging van januari door in februari en stijgen tot recordhoogtes, met name gedreven door technologieaandelen

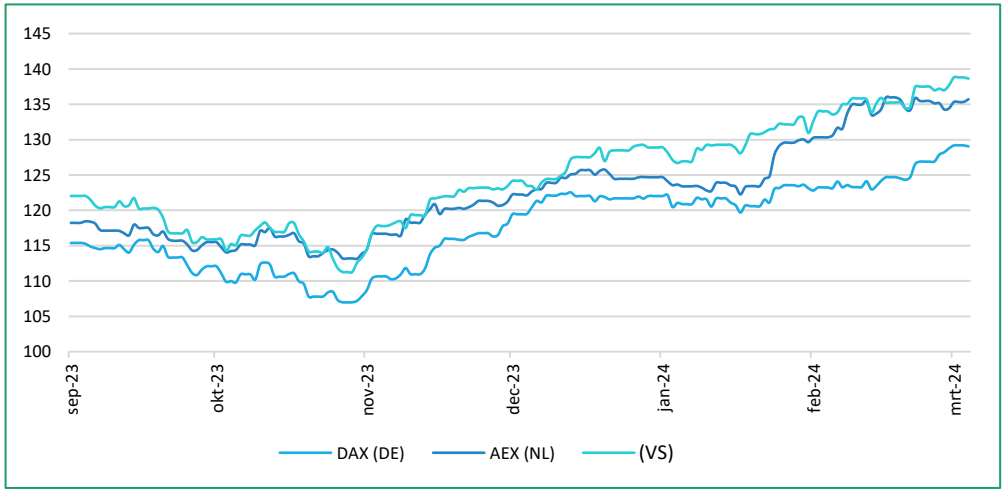


In februari 2024 schoten de belangrijkste beursindices verder omhoog, met 4.9% in Duitsland, 3.2% in Nederland en 3.9% in de Verenigde Staten.

Elk van deze indices bereikte een nieuw record, met name gedreven door sterke stijgingen van technologieaandelen.

Ondanks dat de consumentenprijzen in januari boven verwachting stegen, voeden de ontwikkelingen in februari de hoop op renteverlagingen dit jaar, nu de inflatiedoelstelling van centrale banken van 2.0% in zicht komt.

Aandeelindices (sep '23 – feb '24)



Opmerking: januari 2021 = 100 voor alle indices
Bronnen: ECB, IMF, Eurostat (geharmoniseerde inflatiegegevens), Thomson Reuters, U.S. Bureau of Labor Statistics

Obligatierendementen stabiliseren nu renteverlagingen aanstaande zijn, maar mogelijk later in het jaar pas plaats zullen vinden

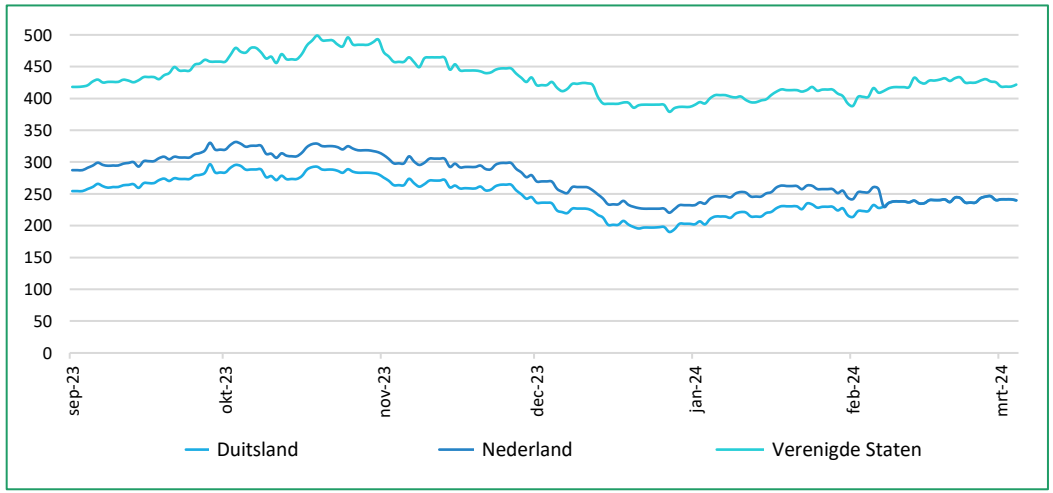
De ECB heeft de rentetarieven sinds september 2023 op recordhoogte gehouden.

Nu de inflatiedoelstelling dichterbij komt, worden dit jaar de eerste renteverlagingen van centrale banken verwacht, ondanks blijvende zorgen van beleidsmakers over onderliggende prijsdruk.

Rendementen op 10-jarige staatsobligaties zijn mede hierdoor gedurende februari 2024 constant gebleven.



Obligatierendement (bps, sep '23 – feb '24)[1]



1. Bps = basispunten. Rendement op 10-jaars overheidsobligaties
Bronnen: ECB, IMF, Eurostat (geharmoniseerde inflatiegegevens), Thomson Reuters, U.S. Bureau of Labor Statistics

In Nederland is de impact van energieprijzen op inflatie afgenomen; kerninflatie en totale inflatie dalen naar 2.8%

Inflatie Nederland (procentueel verschil ten opzichte van vorig jaar)



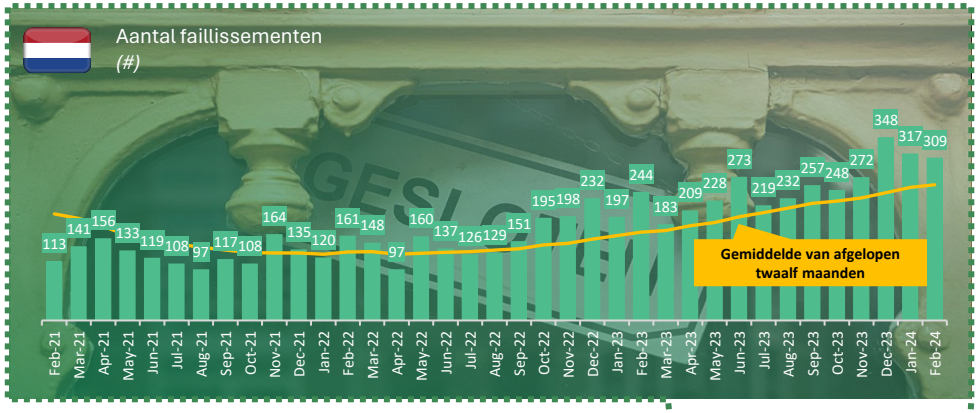
Opmerking: kerninflatie is inflatie exclusief volatiele prijzen voor energie en motorbrandstoffen
Bron: CBS (nationale definitie, niet geharmoniseerd)

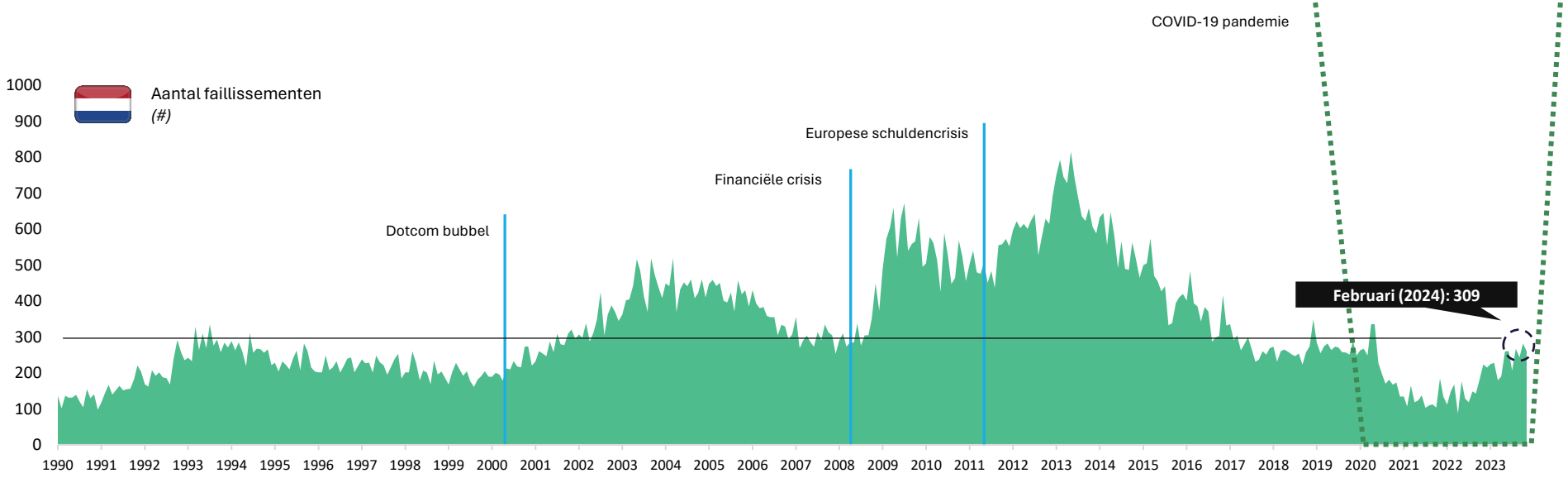
Het aantal faillissementen in Nederland is in februari 2024 wederom afgenomen ten opzichte van voorgaande maand

Het aantal faillissementen fluctueert aanzienlijk: dalingen en stijgingen volgen elkaar snel op.

Het aantal faillissementen piekte in mei 2013, daalde daarna tot augustus 2017 om vlak te blijven tot medio 2020. Daarna bleef het aantal faillissementen dalen om in augustus 2021 een laagterecord te bereiken.

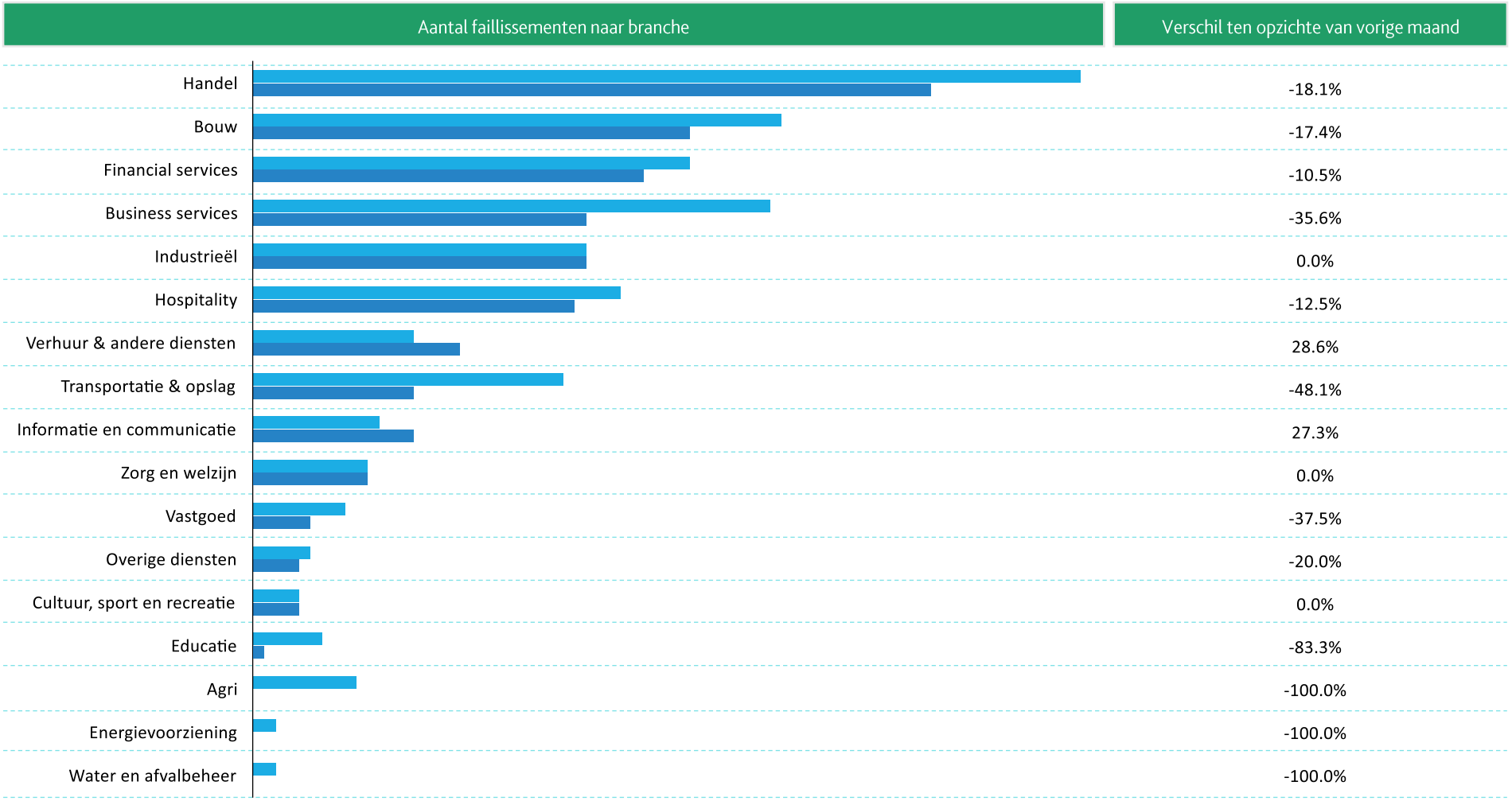
De laatste 2 jaar lijkt het aantal faillissementen een stijgende trend te vertonen. Net als in januari daalde het aantal faillissementen in februari 2024 echter wederom.





Opmerking: aantal faillissementen omvat alleen rechtspersonen (exclusief eenmanszaken) en is gecorrigeerd voor zittingsdagen van rechtbanken
Bron: CBS

Los van in verhuur & andere diensten en informatie & communicatie daalde het aantal faillissementen ten opzichte van vorige maand in alle sectoren



Opmerking: aantal faillissementen omvat alleen rechtspersonen (exclusief eenmanszaken) en is niet gecorrigeerd voor zittingsdagen
Bron: CBS



Onlinebedrijfswaardering.nl

Uw ondernemingswaarde. Inzichtelijk.