



Onlinebedrijfswaardering.nl

Marktmonitor mei 2024

De ECB overweegt ondanks licht toegenomen inflatie in mei 2024 een eerste renteverlaging later dit jaar

In de Eurozone is de inflatie in mei 2024 gestegen naar 2.6% (ten opzichte van 2.4% in april 2024). Opvallender is de toename van de kerninflatie (exclusief volatiele prijzen van voedsel, energie, alcohol en tabak), welke steeg van 2.7% in april 2024 naar 2.9% in mei 2024. Ondanks deze stijging heeft de ECB besloten de rente met 25 basispunten te verlagen. De ECB geeft echter aan dat er nog veel onzekerheid is en dat de timing van een volgende renteverlaging nog niet vaststaat.

In de VS daalde de jaarlijkse inflatie juist: van 3,4% in april naar 3,3% in mei (beter dan economen hadden verwacht). De FED houdt de rente voorlopig ongewijzigd en verwacht dit jaar slechts één renteverlaging, aangezien de afnemende prijsdruk nog niet is geconsolideerd.

Inflatiecijfers (dec '23 – mei '24)

Maand op maand	dec-23	jan-24	feb-24	mrt-24	apr-24	mei-24
Eurozone	+1.2%	-0.4%	+0.6%	+0.8%	+0.6%	+0.2%
Duitsland	+0.2%	-0.2%	+0.6%	+0.6%	+0.6%	+0.6%
Nederland	+0.2%	+0.2%	+0.9%	+0.6%	+1.1%	+0.3%
Verenigde Staten	+0.2%	+0.3%	+0.4%	+0.4%	+0.3%	0.0%
Jaarlijks	dec-23	nov-23	feb-24	mrt-24	apr-24	mei-24
Eurozone	+2.9%	+2.8%	+2.6%	+2.4%	+2.4%	+2.6%
Duitsland	+3.8%	+3.1%	+2.7%	+2.3%	+2.4%	+2.8%
Nederland	+1.0%	+3.1%	+2.7%	+3.1%	+2.6%	+2.7%
Verenigde Staten	+3.4%	+3.1%	+3.2%	+3.5%	+3.4%	+3.3%



Beurzen herstellen van daling gedurende april 2024 en bereiken nieuwe recordhoogtes in mei 2024

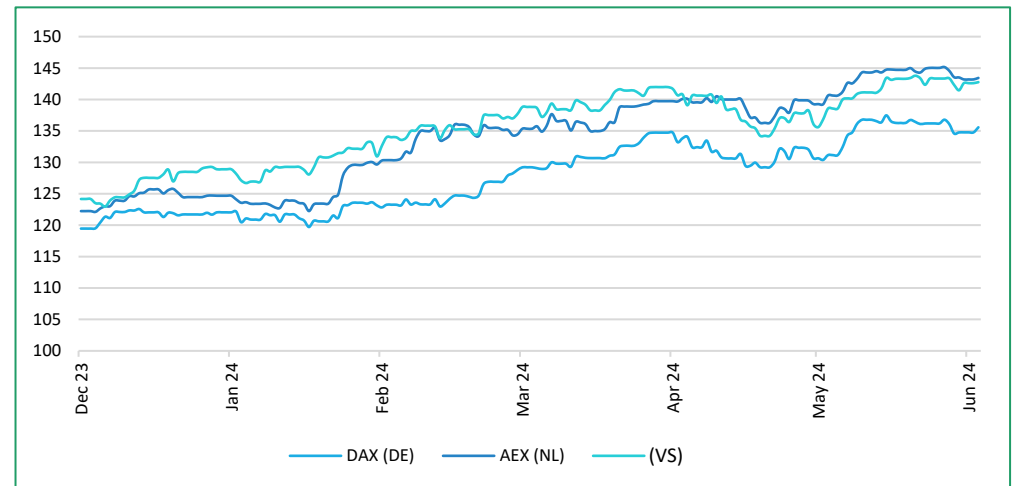


In mei 2024 herstelden de beurzen in Duitsland, Nederland en de VS van hun verliezen in april 2024 en behaalden nieuwe slotrecords. Positieve winstrapporten van ondernemingen, met name actief technologie, voor nutstoepassingen en communicatie, gaven het vertrouwen van beleggers een boost.

In de laatste week van de maand daalden de indices van deze landen echter licht, waarschijnlijk gedreven door verkopen ten behoeve van winstneming.

De beursontwikkelingen in mei 2024 worden overigens niet beïnvloed door de publicatie van de inflatiecijfers van diezelfde maand, aangezien deze cijfers pas twee weken na afloop van de maand worden gepubliceerd.

Aandeelindices (dec '23 – mei '24)



Opmerking: januari 2021 = 100 voor alle indices

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



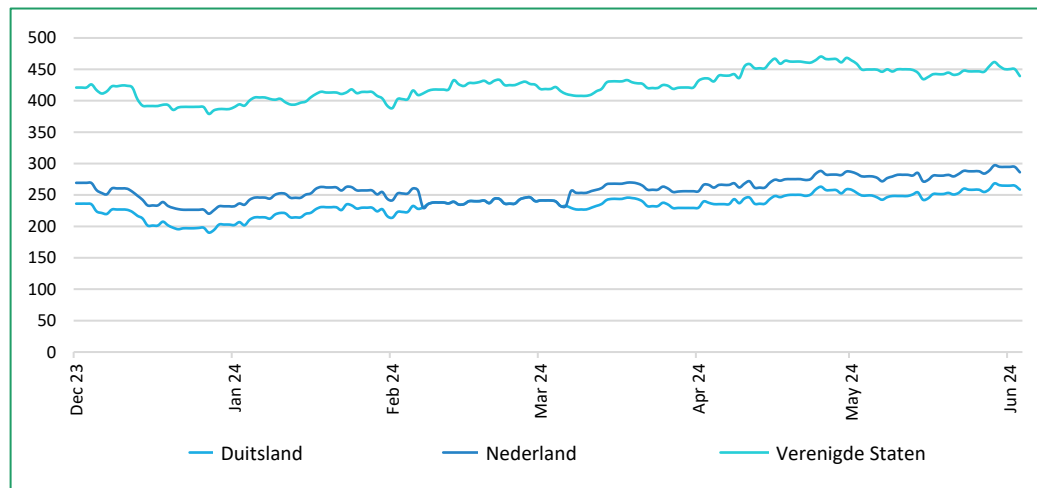
Schommelende rendementen op staatsobligaties in mei 2024 als gevolg van onzekerheid inflatie

Terwijl aandelenmarkten in mei 2024 een opleving doormaakten, schommelden de rendementen op staatsobligaties.

In de VS blijft inflatie een belangrijke zorg voor beleggers, omdat hogere inflatie de koopkracht van obligatie-uitkeringen uitholt & hogere rendementen vereist. Verwachte renteverlagingen zouden obligaties op korte termijn juist aantrekkelijker maken, met een daling van de rendementen als gevolg.

In Duitsland en Nederland lijken zorgen omtrent economische vertraging in de gehele Eurozone beleggers naar veiligere activa zoals obligaties te sturen, met een daling van rendementen als gevolg. Net als in de VS kunnen factoren van inflatoire druk mogelijk een tegenovergesteld effect hebben en rendementen opdrijven.

Obligatierendement (bps, dec '23 – mei '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 zijn consumptiegoederen en diensten in mei 2024, net als in april 2024, met 2.7% duurder geworden ten opzichte van een jaar eerder

Inflatie Nederland (procentueel verschil ten opzichte van vorig jaar)

Inflatie (totaal) Inflatie (kern)



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

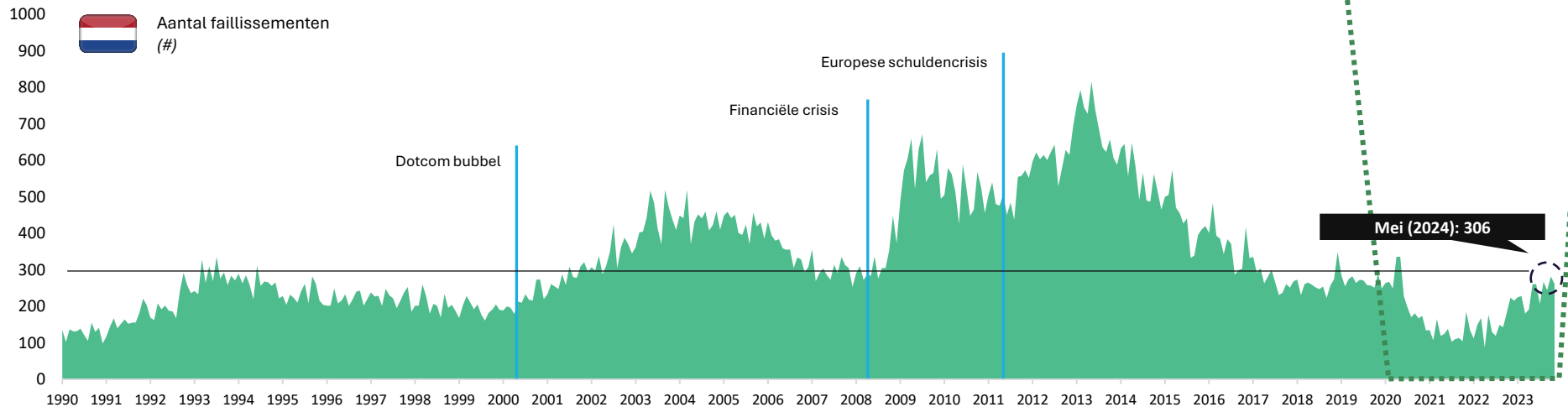
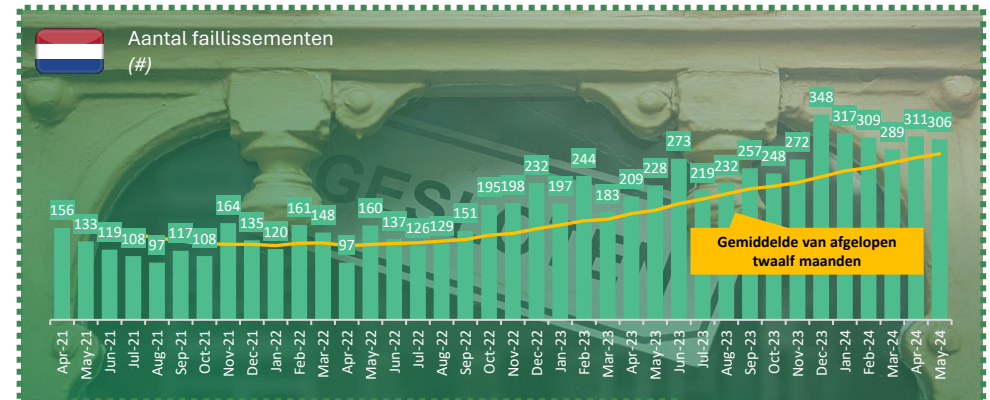


Het aantal faillissementen is licht gedaald ten opzichte van vorige maand, maar het gemiddelde over de afgelopen twaalf maanden blijft stijgen

In mei 2024 is het aantal faillissementen licht gedaald ten opzichte van april 2024 (respectievelijk 306 ten opzichte van 311).

Kijken we naar het gemiddelde over de afgelopen twaalf maanden blijft het aantal faillissementen echter stijgen: van 275 in april 2024 tot 281 in mei 2024.

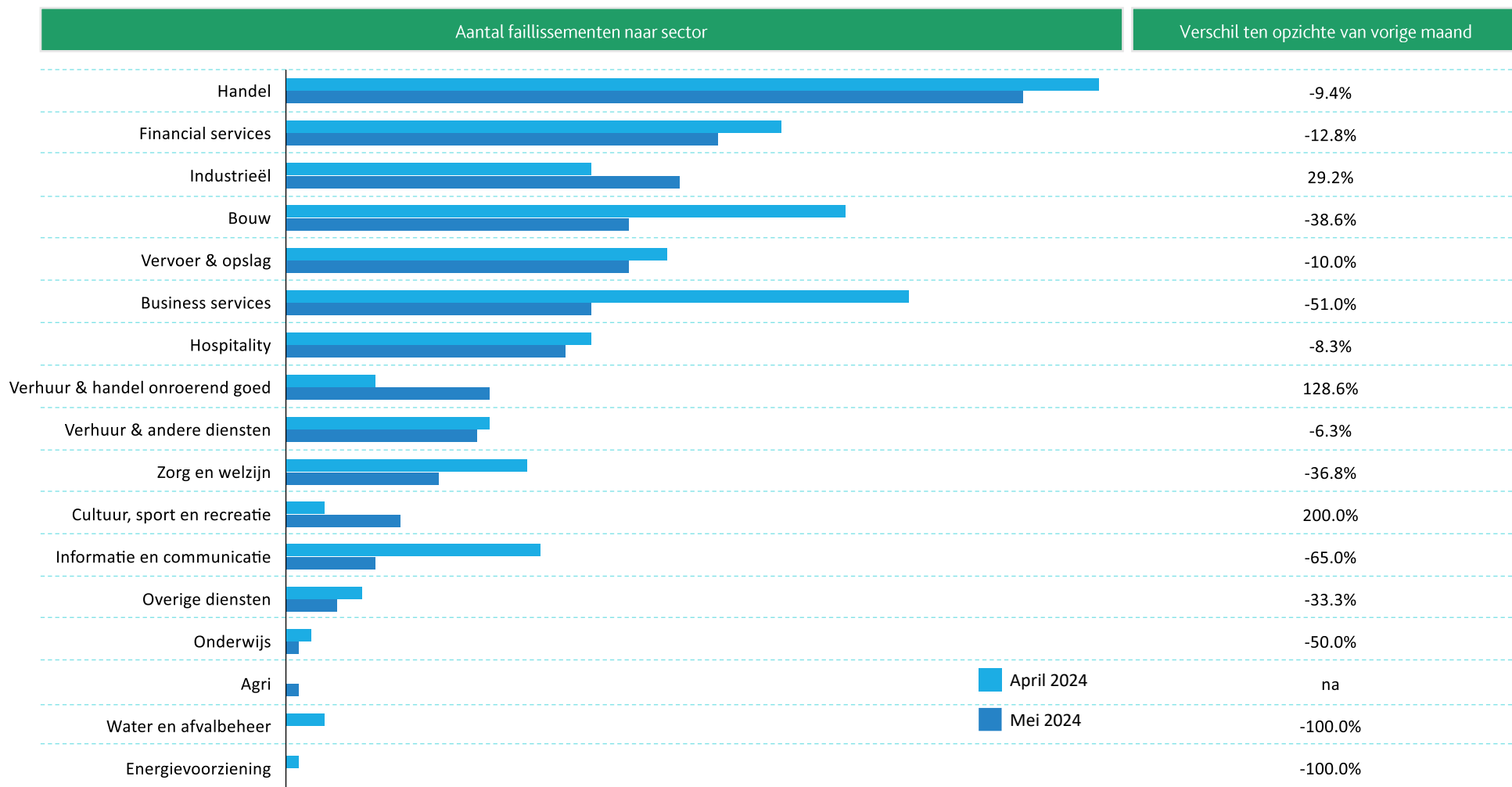
De cijfers over de eerste maanden van 2024 blijven ruim boven die van dezelfde periode in 2023. Dit wijst op economische uitdagingen voor Nederlandse ondernemingen. Hoewel het aantal faillissementen boven het niveau van vóór COVID-19 ligt, blijft het aantal nog steeds lager dan waargenomen tijdens financiële crises.



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



In mei 2024 is het aantal faillissementen ten opzichte van april 2024 in de meeste sectoren gedaald



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





Onlinebedrijfswaardering.nl
Uw ondernemingswaarde. Inzichtelijk.