



Onlinebedrijfswaardering.nl

Marktmonitor juli 2024

Inflatie licht gestegen in Eurozone maar gedaald in Verenigde Staten; renteverlaging door de centrale bank van de VS (de FED) in september verwacht

De inflatie in de Eurozone steeg in juli 2024 onverwachts naar 2.6%, ondanks afzwakking van prijsstijgingen in de dienstensector.

In juni 2024 bedroeg de inflatie 2.5%: een lichte daling ten opzichte van de inflatie van 2.6% in mei 2024. Economen verwachtten voor juli 2024 eveneens een inflatiecijfer van 2.5%.

De inflatie in Duitsland en Nederland steeg eveneens. Hoewel energieprijzen in Duitsland daalden, bleef prijsinflatie van de dienstensector hoog. In Nederland wordt de stijging toegeschreven aan sterk toegenomen huurprijzen.

De inflatie in de VS daalde in juli 2024 naar 2.9%: het laagste niveau sinds de pandemie en een teken dat de hardnekkige inflatie eindelijk afneemt.

Inflatiecijfers (feb '24 – jul '24)

Maand op maand	feb-24	mrt-24	apr-24	mei-24	jun-24	jul-24
Eurozone	+1.2%	+0.8%	+0.6%	+0.2%	+0.2%	0.0%
Duitsland	+0.6%	+0.6%	+0.6%	+0.2%	+0.2%	+0.5%
Nederland	+0.9%	+0.6%	+1.1%	+0.3%	+0.2%	+1.3%
Verenigde Staten	+0.4%	+0.4%	+0.3%	0.0%	-0.1%	+0.2%
Jaarlijks	feb-24	nov-23	apr-24	mei-24	jun-24	jul-24
Eurozone	+2.6%	+2.4%	+2.4%	+2.6%	+2.5%	+2.6%
Duitsland	+2.7%	+2.3%	+2.4%	+2.8%	+2.5%	+2.6%
Nederland	+2.7%	+3.1%	+2.6%	+2.7%	+3.4%	+3.5%
Verenigde Staten	+3.2%	+3.5%	+3.4%	+3.3%	+3.0%	+2.9%



Bronnen: CBS, ECB, IMF, Eurostat (geharmoniseerde inflatiegegevens), Thomson Reuters, U.S. Bureau of Labor Statistics
¹ In juni was tabak 30.9% duurder dan vorig jaar en in mei was sprake van een stijging van 22%. 'Dat heeft de inflatie een flinke duw gegeven. Het heeft een belangrijke impact', zegt hoofdeconoom Peter Hein Van Mulligen van het CBS.



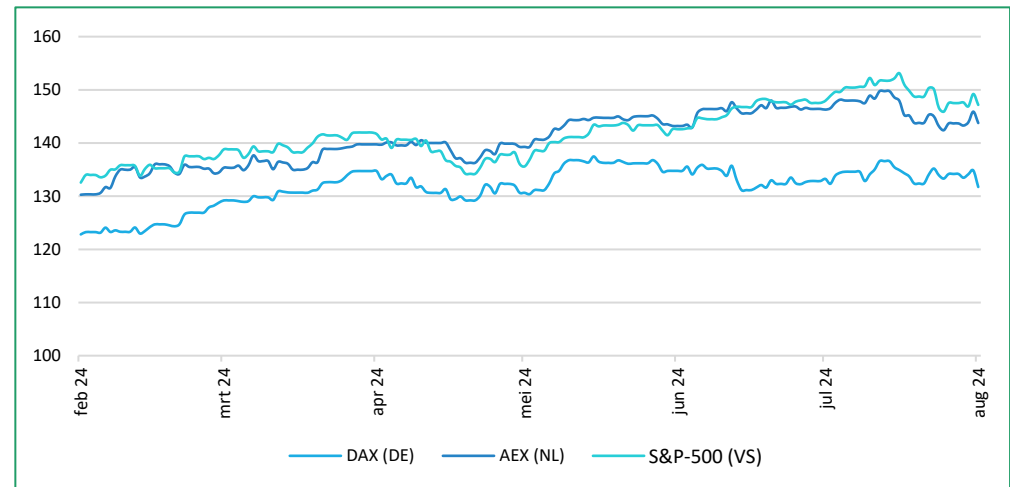
Aandeelindices dalen in de tweede helft van juli 2024 na weken van achtereenvolgende stijgingen



Gedurende de eerste helft van juli 2024 stegen belangrijke beursindices in Nederland, Duitsland en de Verenigde Staten, gedreven door toegenomen optimisme over de staat van de economie. In de tweede helft van juli 2024 kelderden de indices echter. Economen wijzen op verschillende redenen:

- Winstneming na weken van achtereenvolgende stijgingen
- Optimisme over renteverlagingen, met een verschuiving naar kleinere bedrijven als gevolg (welke doorgaans profiteren van lagere leenkosten)
- Chipfabrikanten kwamen in de problemen nadat de regering-Biden aangaf strengere handelsbeperkingen te overwegen als bedrijven China toegang blijven verlenen tot in de VS ontwikkelde technologie

Aandeelindices (feb '24 – jul '24)



Opmerking: januari 2021 = 100 voor alle indices

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



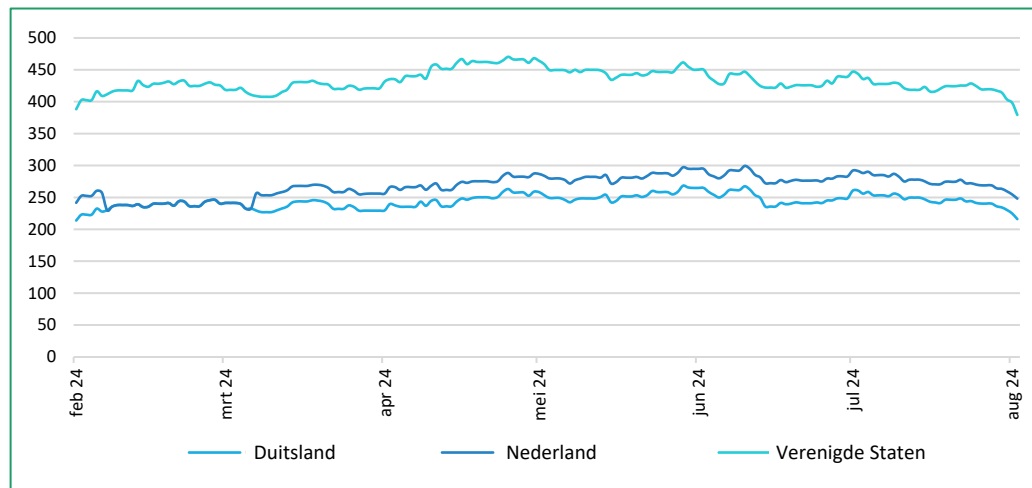
Obligatierendementen dalen gedurende juli 2024 tot onder de niveaus van zes maanden geleden

Gedurende juli 2024 hebben de relatief stabiele inflatie en verbeteringen op de arbeidsmarkt ertoe geleid dat financiële markten verwachten dat de centrale bank van de Verenigde Staten, de Federal Reserve, in september 2024 zal beginnen met het verlagen van de beleidsrente (net als de ECB al eerder deed).

Als gevolg hiervan zijn de rendementen op 10-jarige staatsobligaties van Duitsland, Nederland en de Verenigde Staten gedurende juli 2024 gedaald.

Tegen het einde van de maand daalden deze rendementen zelfs tot onder het laagste niveau van de afgelopen zes maanden.

Obligatierendement (bps, feb '24 – jul '24)¹



1. Bps = basispunten. Rendement op 10-jaars overheidsobligaties

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



Nederlandse prijzen van consumentengoederen en diensten stijgen met 3.7% op jaarbasis in juli 2024; volgens het CBS gedreven door stijgingen van woninghuren

Inflatie Nederland (procentueel verschil ten opzichte van vorig jaar)

Inflatie (totaal) | Inflatie (kern)



Inflatie (kern)
Juni 2024: + 3.0%
Juli 2024: + 3.7%

Inflatie (totaal)
Juni 2024: + 3.2%
Juli 2024: + 3.7%

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

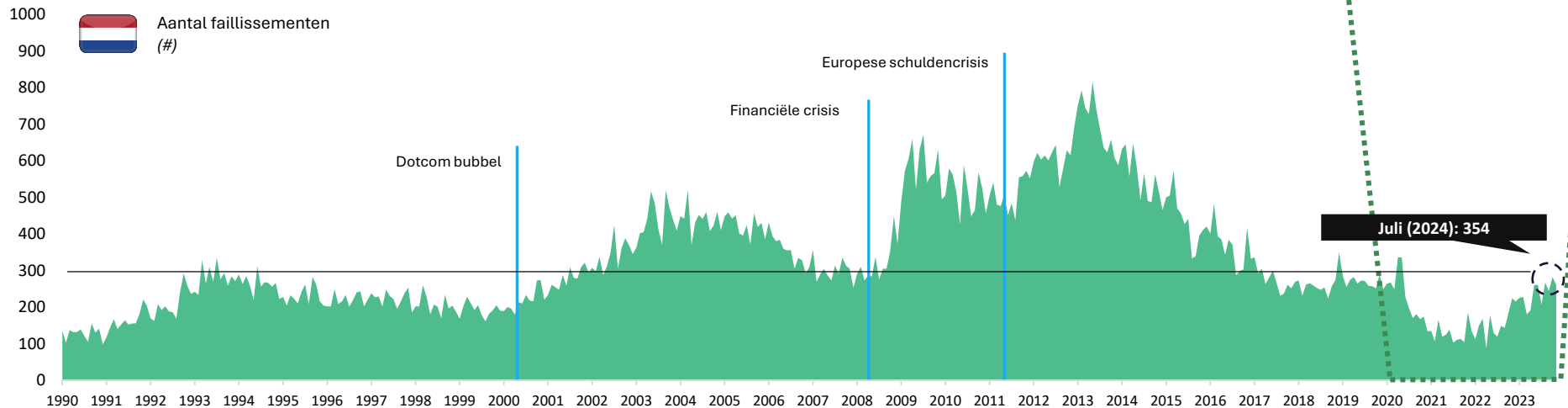
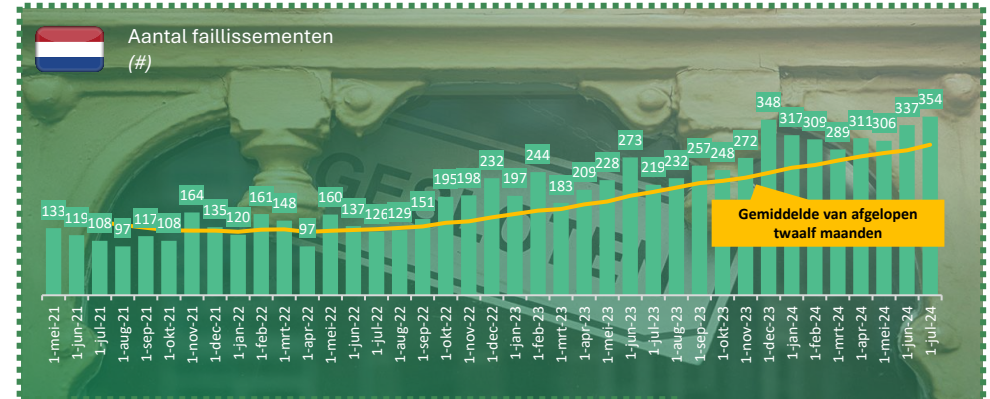


Aantal faillissementen in juli 2024 is net als vorige maand toegenomen

Net als vorige maand steeg het aantal faillissementen in juli 2024. Het aantal faillissementen kwam in juli van dit jaar uit op 354 en lag daarmee circa 5% hoger dan in juni 2024 (337).

Het gemiddelde over de afgelopen twaalf maanden blijft daarmee ook stijgen: van 287 in juni 2024 tot 398 in juli 2024.

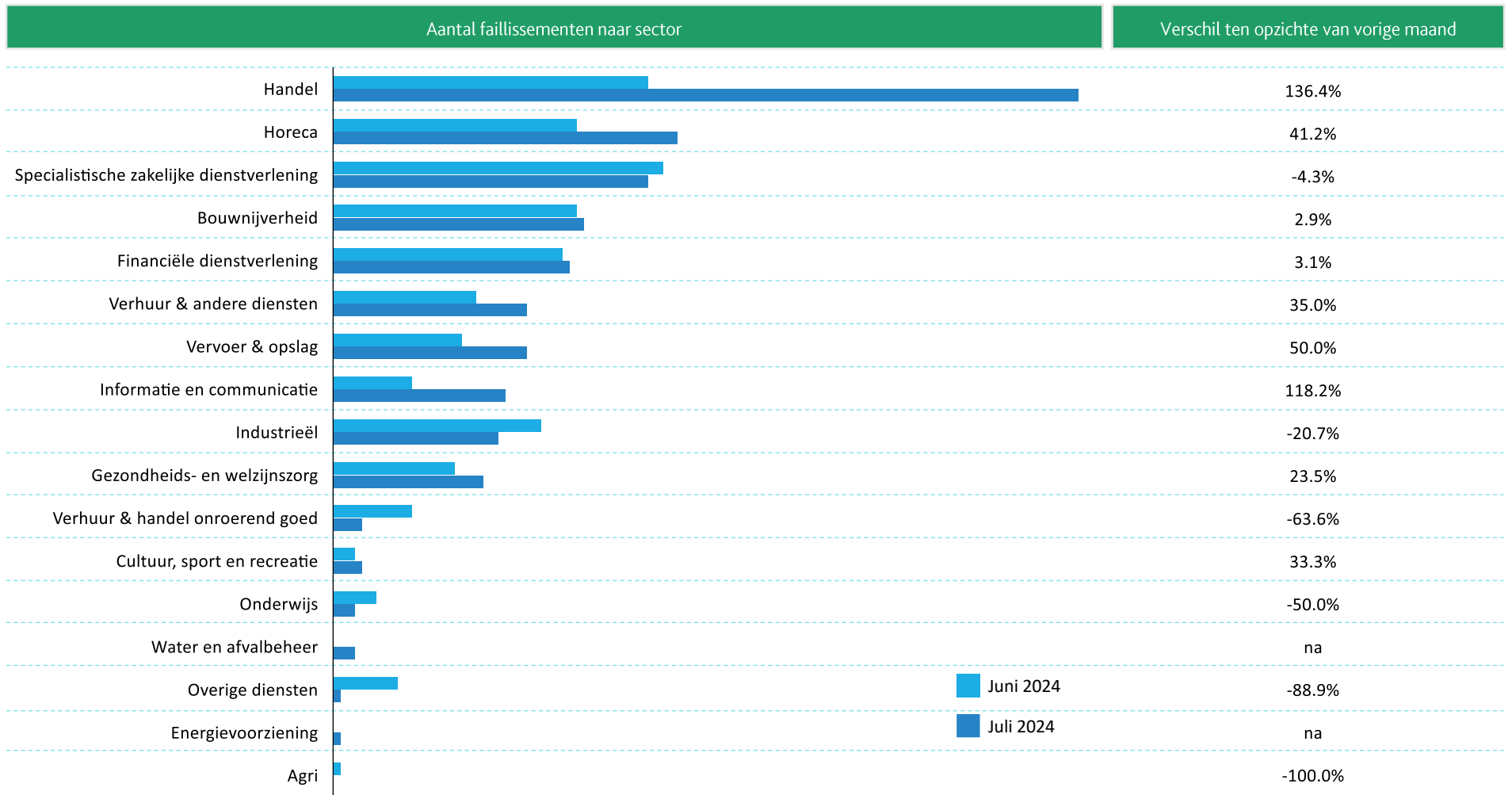
De cijfers over de eerste zeven maanden van 2024 blijven ruim boven die van dezelfde periode in 2023. Dit versterkt het argument dat Nederlandse ondernemingen te maken hebben met economische uitdagingen.



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



Het aantal faillissementen is met name hoog in Handel & Horeca. Voor Handel is dit waarschijnlijk gedreven door het faillissement van Esprit Nederland, met meerdere vestigingen die afzonderlijk meetellen



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





Onlinebedrijfswaardering.nl
Uw ondernemingswaarde. Inzichtelijk.