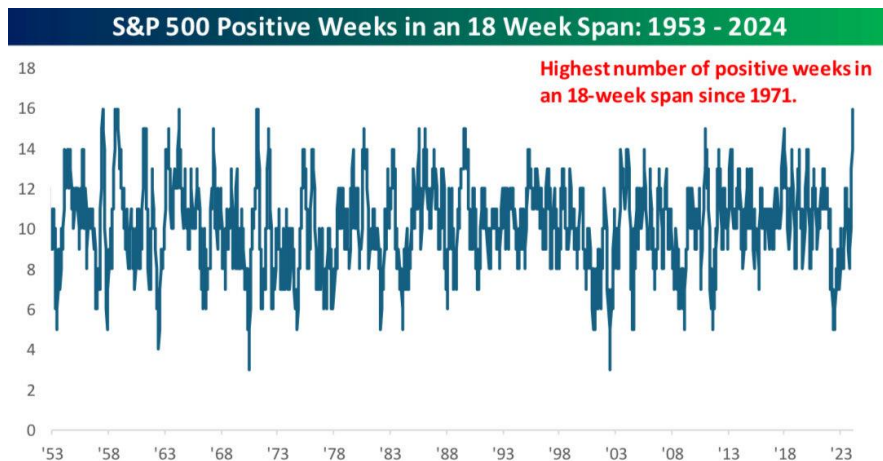


Beurssignalen Macro Trading

Maart '24: Eindelijk een nieuw record

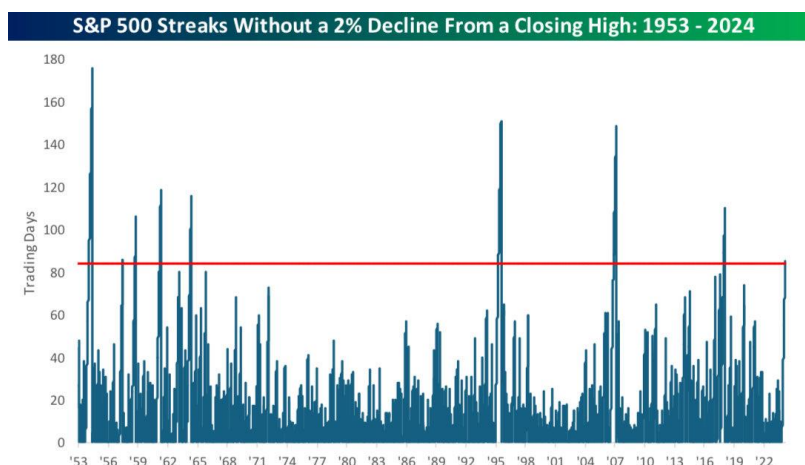
De markten lijken hun mojo maar niet te willen verliezen en tarten momenteel alle statistieken en data. Een mooi bewijs dat er geen enkele strategie, ook niet kansberekening, 100% accuraat is. Om te beginnen eindigde de S&P 500 in de laatste 18 weken maar liefst 16 keer in het groen.

Het is 50 jaar geleden dat we dat nog eens hebben meegemaakt.



We hebben in onze Almanak geschreven dat 2024 een uitzonderlijk beursjaar ging worden, maar dat was toch deze waanzinnige statistiek gerekend.

Per 2 maart stijgt de S&P 500 ook al 86 handelsdagen zonder daling van 2%. Zoals je kan zien op deze grafiek is dat nog niet zo lang geleden, maar is het ook niet iets wat ieder jaar voorvalt.



Dit zorgde er dus voor dat de maand februari met een winst van +5,2% werd afgesloten. Een +5% stijgende aandelenmarkt in februari is eigenlijk niet zo frequent. Dat gebeurde nog maar 6 keer eerder sinds 1970.

In 2015 zorgde dat niet voor een positief vervolg, maar de andere 5 keren wel.

A Big February Is Rare, But Potentially Bullish

S&P 500 Performance When February Gains 5% Or More

Year	S&P 500 Index Returns				
	February	March	Calendar Year Return	Final 10 Months of the Year	Next 12 Months
1970	5.3%	0.1%	-0.1%	2.8%	8.1%
1975	6.0%	2.2%	31.5%	10.5%	22.2%
1986	7.1%	5.3%	14.6%	6.7%	25.2%
1991	6.7%	2.2%	26.3%	13.6%	12.4%
1998	7.0%	5.0%	26.7%	17.1%	18.0%
2015	5.5%	-1.7%	-0.7%	-2.9%	-8.2%
2024	5.2%	?	?	?	?
Average		2.2%	16.4%	8.0%	13.0%
Median		2.2%	20.5%	8.6%	15.2%
% Higher		83.3%	66.7%	83.3%	83.3%
Average Year					
Average		1.1%	9.3%	8.1%	
Median		1.4%	12.0%	9.0%	
% Higher		64.9%	71.6%	73.0%	

Source: Carson Investment Research, FactSet 03/01/2024
@ryandetric



Deze uitzonderlijke krachttoer heeft ervoor gezorgd dat de S&P 500 in de laatste 4 maanden meer dan 20% kon stijgen.

Dat is nog maar 15 keer eerder gebeurd sinds 1954.

De vorige 15 keer:

- 15 keer hoger na 6 maanden
- 15 keer hoger na 12 maanden

Een 100% succesratio voor de toekomst van de aandelenmarkt. Gemiddeld nog zo'n +11% tot +18% hoger in het komende half tot volledig jaar.

The Past Four Months Up Big = Happy Bulls

S&P 500 Returns After >20% Return Over Four Calendar Months

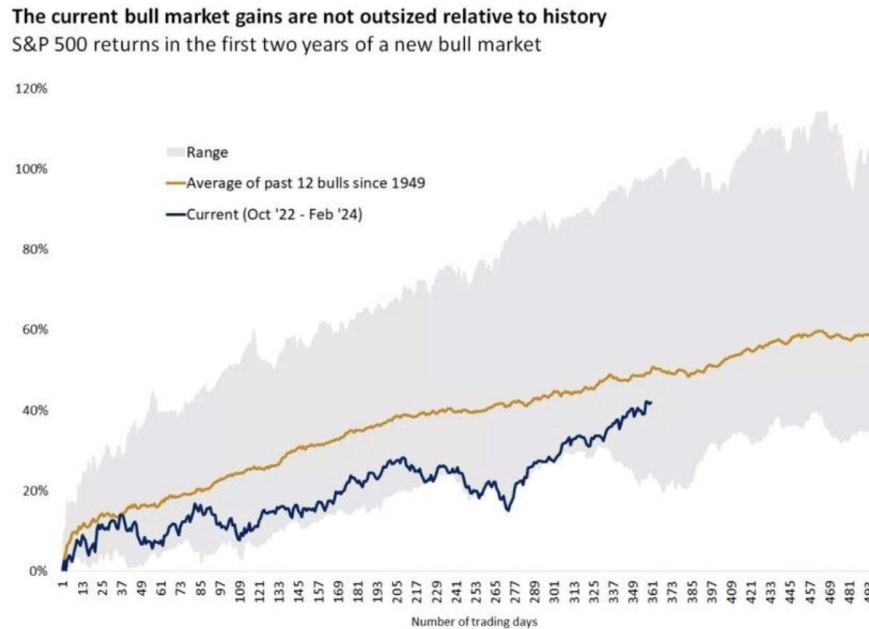
Month	Four Month Return	S&P 500 Index Future Returns			
		1 Month	3 Months	6 Months	12 Months
December-54	20.6%	1.8%	1.7%	14.0%	26.4%
January-75	21.2%	6.0%	13.4%	15.3%	31.0%
April-75	27.3%	4.4%	1.7%	2.0%	16.4%
January-76	20.3%	-1.1%	0.8%	2.6%	1.2%
October-82	22.0%	3.6%	8.7%	23.0%	22.3%
November-82	29.4%	1.5%	6.9%	17.2%	20.1%
January-83	20.7%	1.9%	13.2%	11.9%	12.5%
February-91	20.7%	2.2%	6.2%	7.7%	12.4%
July-97	26.0%	-5.7%	-4.2%	2.7%	17.4%
December-98	28.4%	4.1%	4.6%	11.7%	19.5%
January-99	25.8%	-3.2%	4.3%	3.8%	9.0%
June-09	25.1%	7.4%	15.0%	21.3%	12.1%
July-09	23.8%	3.4%	4.9%	8.7%	11.6%
July-20	26.6%	7.0%	0.0%	13.5%	34.4%
August-20	20.2%	-3.9%	3.5%	8.9%	29.2%
February-24	21.5%	?	?	?	?
Average		2.0%	5.4%	11.0%	18.4%
Median		2.2%	4.6%	11.7%	17.4%
% Higher		73.3%	86.7%	100.0%	100.0%
All Years (1950 - Current)					
Average		0.7%	2.2%	4.4%	9.0%
Median		0.9%	2.5%	4.8%	10.2%
% Higher		60.4%	65.7%	69.8%	73.5%

Source: Carson Investment Research, FactSet 03/01/2024 (1950 - Current)
@ryandetric



Hogere koersen trekt dan ook kapitaal aan en nieuwe records zorgen vaak voor nieuwe records. Er is dus geen indicatie om te denken dat aandelenmarkten niet kunnen blijven stijgen.

Zeker niet als je kijkt naar de gemiddelde stijging van een stierenmarkt in de Verenigde Staten. Die duurt gemiddeld 500 handelsdagen en levert gemiddeld een stijging op van zo'n +50% als je naar de volgende grafiek kijkt.

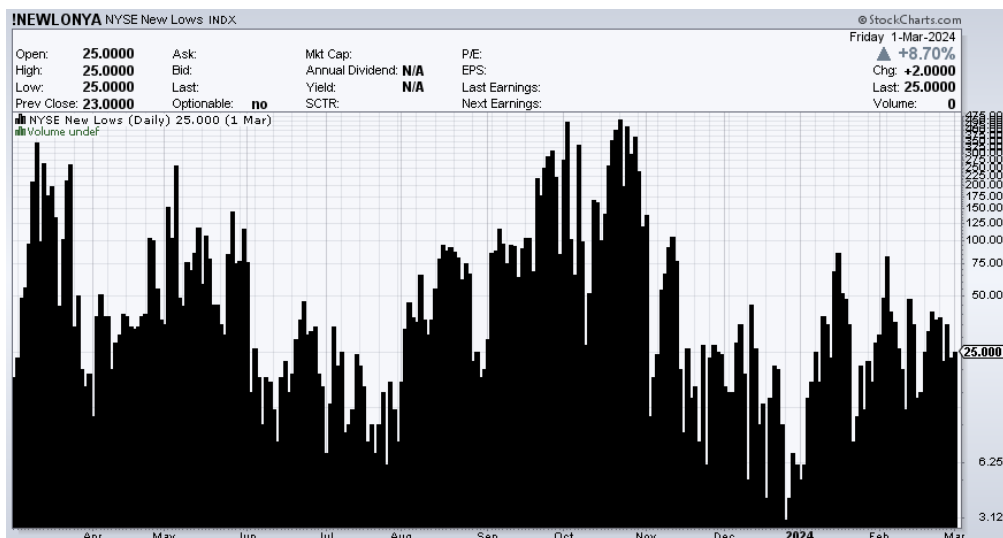


Source: FactSet, Edward Jones.

We zitten dus nog niet op het einde en de aandelenmarkt hebben de laatste maanden enkel een inhaalslag gemaakt richting het gemiddelde. Tot voor deze laatste rally bevond de stierenmarkt zich aan de onderkant van het gemiddelde rendementspatroon.

Dat zien we ook aan de New Low lijst van de New York Stock Exchange. Die staat met 25 aandelen nog steeds op een zeer laag niveau.

Je kan geen correctie hebben zonder een stijging van de New Low lijst. Dat is wiskundig onmogelijk.



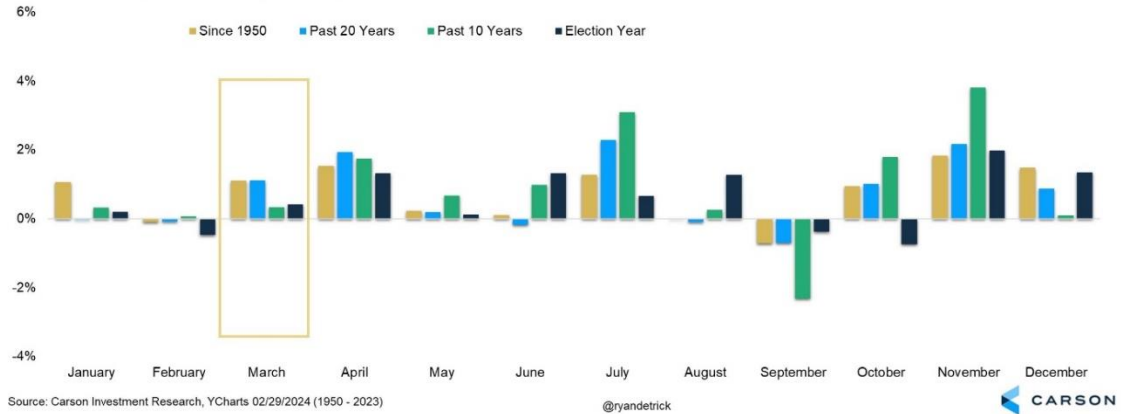
De maand maart is daarnaast ook een van de betere maanden in het jaar voor de aandelenmarkt.

Het is de 5^e beste kalendermaand sinds de jaren '50 en zelfs de 4^e beste kalendermaand in de laatste 20 jaar.

Behalve ...

March Is Usually Strong, Especially The Past 20 Years

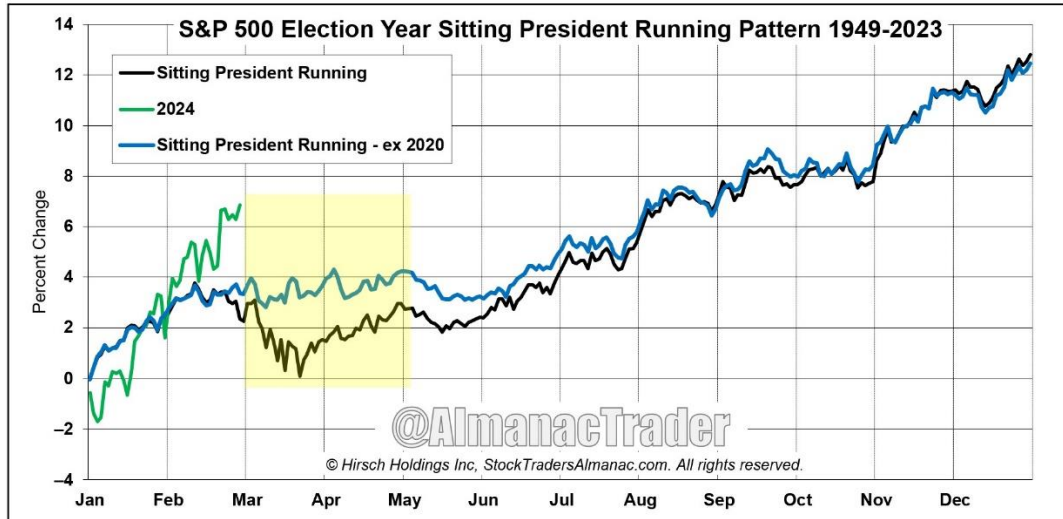
S&P 500 Index Average Monthly Returns (1950 - 2023)



Behalve in een verkiezingsjaar.

Wat 2024 uiteindelijk ook is.

Dat brengt ons bij de laatste grafiek waar op te zien is dat de aandelenmarkt in de VS al ver vooruit gelopen is op het traditionele koerspatroon in een verkiezingsjaar.



We gaan onze short posities dus nog aanhouden.

De data van de beurs zegt dat we wel een correctie mogen verwachten, maar dat de stier nog lang niet uitgeraasd is.

Dat zien we ook in andere delen van de wereld ... zoals Japan.

De Japanners hebben er lang, heel lang op moeten wachten, maar de Nikkei heeft **na 34 jaar een nieuwe recordkoers bereikt.**

Nikkei: New All Time Highs tend To Cluster

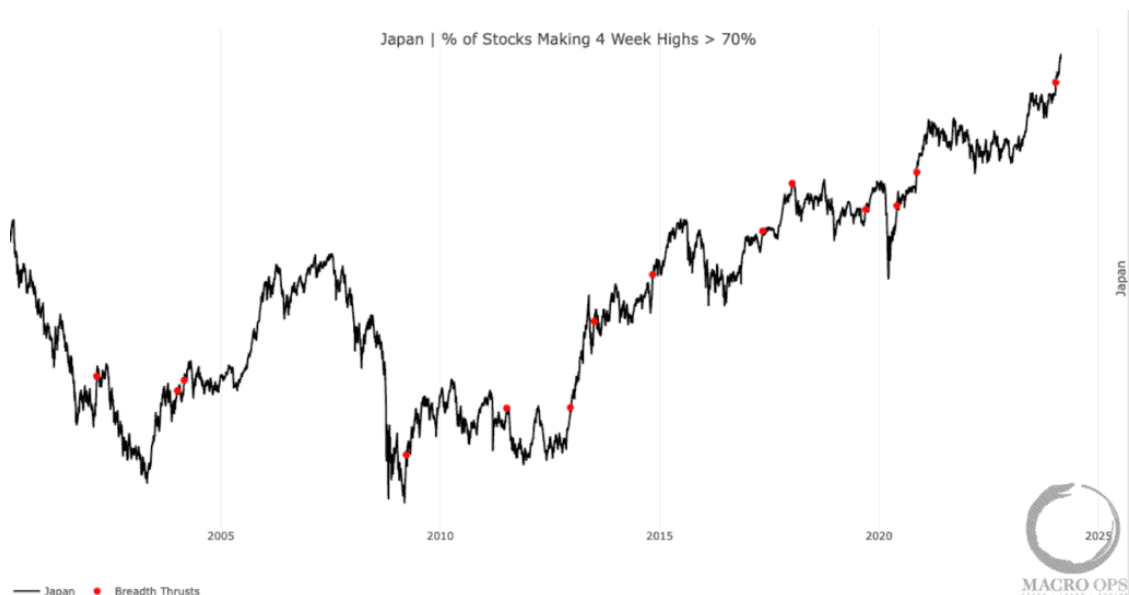


En als het verleden een goede raadgever is, worden recordkoersen gevolgd door nog heel veel nieuwe recordkoersen. De nieuwe recordkoers valt ook samen met een hoogste koers in de laatste 52 weken.

Dat zorgde in het verleden voor:

- 100% positieve return in de komende 52 weken
- Gemiddeld 25% hoger

70% van de aandelen in de Nikkei noteert ook aan de hoogste koers in de laatste 4 weken, wat in 77% van de gevallen in het verleden voor een hogere Nikkei zorgde in de daaropvolgende 12 maanden.



We gaan dus een 'long' positie op de Nikkei toevoegen aan onze selectielijst.

Hiervoor kiezen we de iShares Nikkei 225 UCITS ETF (ISIN-code: IE00B52MJD48, beurs Milaan met symbool **CSNKY**) aan een koers van +/- 245 euro.

Selectielijst

Trade	Aandeel	Open Datum	Open Prijs	Sluit Datum	Sluit Prijs	Huidige	Winst / Verlies	Procent
							€ 4.415,00	
1	SPY Short	12-07-2023	14,50	26-09-2023	22,60		€ 810,00	35,84%
2	IWM Long	12/07/2023	23,15	02/02/2024	28,17		€ 502,00	21,68%
3	Olie Long	03/08/2023	10,7	28-09-2023	19,4		€ 870,00	81,31%
4	CIVI	09/08/2023	77,67	04/10/2023	73,17		-€ 144,00	-5,79%
5	HNRG	09/08/2023	9,82	28/08/2023	12,33		€ 509,00	20,30%
6	VIST	09/08/2023	25,79	29/09/2023	31,5		€ 548,00	22,14%
7	CHRD	08/09/2023	162,02	4/10/2023	153,2		-€ 141,00	-5,44%
8	MGY	08/09/2023	23,65	4/10/2023	21,31		-€ 269,00	-9,89%
9	DTLA	05/10/2023	4,11	03/01/2024	4,71		€ 381,00	14,60%
10	NEE	05/10/2023	48,86	02/11/2023	59,95		€ 590,00	22,80%
11	FLYW	10/10/2023	30,65	02/11/2023	27,5		-€ 168,00	-10,30%
12	APPF	10/10/2023	195,97	02/11/2023	181,6		-€ 172,00	-7,34%
13	XLF Long	12/12/2023	2,3	02/02/2024	3,85		€ 1.550,00	67,39%
14	QQQ Short	14/02/2024	12,8			8,29	-€ 451,00	-35,23%
15	Nikkei Long	05/03/2024	244,3			244,3		
Almanak '24							€ 183,00	
1	Long SPY 12m	10/01/2024	23,82			46,45	€ 2.263,00	95,00%
2	Short SPY 3-6m	10/01/2024	15,42	DUBBELE POSITIE		5,76	-€ 1.932,00	-62,65%
3	Long XLV 12m	10/01/2024	11,15			13,95	€ 560,00	25,11%
4	Long XLU 12m	10/01/2024	7,91		5,55	5,55	-€ 708,00	-29,84%

* Effecten in het **vet** zijn reeds gesloten

Disclaimer: Dit rapport is een uitgave van Beurssignalen dat uitsluitend verspreid wordt aan de abonnees die de algemene voorwaarden hebben aanvaard (<https://beurssignalen.com/>). Dit rapport is auteursrechtelijk beschermd, waarbij elke onrechtmatige verspreiding van dit rapport aanleiding zal geven tot een forfaitaire schadevergoeding van 10.000 EUR per inbreuk, ongeacht het recht van Beurssignalen om haar hogere schade te begroten. Dit rapport is niet bedoeld om enig persoon tot het kopen of verkopen van enig product aan te zetten en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.