

Beurssignalen Macro Trading

April '24: De markt is veel sterker dan we denken + uitbraak goud

De maand maart is achter de rug waardoor we weer een hele set aan data hebben. Niet alleen van het einde van de maand maar ook van het einde van een kwartaal. Hoe meer data, hoe meer inzichten want tegen alle verwachtingen in blijven de Amerikaanse aandelenmarkten hogere regionen opzoeken. Kan dit blijven duren of zijn de eerste barsten de voorbode voor de eerste scheuren? En wat met goud?

Laten we er dan ook meteen induiken.

15 maart was de 50^e handelsdag van het jaar waar de S&P 500 op een winst stond van 8,3% sinds begin januari.

Wanneer de S&P 500 op de 50^e handelsdag 5% of hoger stond, leverde de rest van het jaar 24 keer op 25 nog meer winst op.

Enkel in 1987 was dit niet het geval.

A Good First 50 Days Could Mean a Great Rest of the Year
S&P 500 >5.0% YTD on Day 50 Could Have Bulls Smiling

S&P 500 Index Returns		
Year	YTD Return on Day 50	Rest of Year Return
1954	7.1%	35.4%
1958	6.1%	30.2%
1961	9.1%	12.9%
1964	5.4%	7.2%
1967	10.0%	9.2%
1971	9.3%	1.2%
1972	5.1%	10.0%
1975	22.1%	7.7%
1976	11.8%	6.5%
1983	7.3%	9.3%
1985	6.5%	18.6%
1986	10.4%	3.9%
1987	19.7%	-14.8%
1988	7.8%	4.3%
1989	6.3%	19.7%
1991	13.1%	11.5%
1995	7.3%	25.0%
1997	6.6%	22.9%
1998	11.2%	13.9%
1999	6.3%	12.5%
2012	10.9%	2.3%
2013	9.8%	18.2%
2017	6.5%	12.1%
2019	12.0%	15.0%
2021	5.5%	20.3%
2024	8.3%	?
Average		12.6%
Median		12.1%
Higher		24
Total Count		25
% Higher		96.0%
Average Year		
Average	1.7%	7.6%
Median	2.6%	7.8%
% Higher	58.7%	71.6%

Source: Carson Investment Research, FactSet 03/13/2024
@ryandetrack



De S&P 500 sloot ook 20 keer eerder de maand januari, februari én maart met een winst af. 2024 is de 21^e keer.

Van de vorige 20 keren leverde dat 19 keer een positief rendement op in de daaropvolgende 9 maanden.

Uitzondering ... 1987.

Jan, Feb, and March All Higher Could Mean The Bull Continues

S&P 500 Performance When Higher in January, February, and March

Year	S&P 500 Index Returns		
	April	Q2	Final 9 Months of Year
1950	3.9%	2.3%	18.2%
1954	4.9%	8.4%	33.6%
1961	0.4%	-0.6%	10.0%
1964	0.6%	3.4%	7.3%
1967	4.2%	0.5%	7.0%
1971	3.5%	-0.6%	1.6%
1972	0.4%	-0.1%	10.1%
1975	4.7%	14.2%	8.2%
1983	7.5%	9.9%	7.8%
1986	-1.4%	5.0%	1.4%
1987	-1.1%	4.2%	-15.3%
1991	0.0%	-1.1%	11.2%
1993	-2.5%	-0.3%	3.3%
1995	2.8%	8.8%	23.0%
1996	1.3%	3.9%	14.8%
1998	0.9%	2.9%	11.6%
2006	1.2%	-1.9%	9.5%
2012	-0.7%	-3.3%	1.3%
2013	1.8%	2.4%	17.8%
2019	3.9%	3.8%	14.0%
2024	?	?	?
Average	1.8%	3.1%	9.8%
Median	1.3%	2.6%	9.8%
Higher	16	13	19
Count	20	20	20
% Higher	80.0%	65.0%	95.0%
Average Year			
Average	1.5%	2.0%	7.0%
Median	1.3%	2.3%	7.6%
% Higher	71.6%	62.2%	73.0%

Source: Carson Investment Research, FactSet 03/24/2024
@ryandetrick



Gaan we nog verder terug dan boekt de S&P 500 zelfs al 5 opeenvolgende groene maanden, want zowel november en december 2023 leverden winst op.

Dat is nog maar 11 keer eerder gebeurd.

De maand april eindigde 9 keer daarvan op winst, maar voor Q2 en Q3 in zijn geheel zien wat dat dit telkens 4 keer van de 11 voor negatieve rendementen zorgde.

Echter voor de totale 9 resterende maanden en voor het volledige kalenderjaar is het rendement steeds positief.

5-Month Streak Looks Like A Secular Bull Market							
S&P 500 Performance After Up November, December, January, February & March							
Year	April	Q2	Q3	Q4	Last 9 Mos	Full Year	Next 12 Mos
1950	4.5%	2.3%	9.9%	4.9%	18.0%	21.8%	23.8%
1954	4.9%	8.4%	10.6%	11.4%	33.6%	45.0%	35.8%
1961	0.4%	-0.6%	3.2%	7.2%	10.0%	23.1%	6.9%
1971	3.6%	-0.6%	-1.4%	3.8%	1.8%	10.8%	6.9%
1983	7.5%	9.9%	-1.2%	-0.7%	7.8%	17.3%	4.1%
1986	-1.4%	5.0%	-7.8%	4.7%	1.4%	14.6%	22.1%
1991	0.03%	-1.1%	4.5%	7.5%	11.2%	26.3%	7.6%
1993	-2.5%	-0.3%	1.9%	1.6%	3.3%	7.1%	-1.3%
1996	1.3%	3.9%	2.5%	7.8%	14.8%	20.3%	17.3%
1998	0.9%	2.9%	-10.3%	20.9%	11.6%	26.7%	16.8%
2013	1.8%	2.4%	4.7%	9.9%	17.8%	29.6%	19.3%
2024	?	?	?	?	?	?	?
Average:	1.9%	2.9%	1.5%	7.2%	11.9%	22.0%	14.5%
Median:	1.3%	2.4%	2.5%	7.2%	11.2%	21.8%	16.8%
# Up:	9	7	7	10	11	11	10
#Down:	2	4	4	1	0	0	1

© StockTradersAlmanac.com, Hirsch Holdings Inc. All rights reserved. @AlmanacTrader

En nog iets verder in de tijd zien we dat de S&P 500 nu ook twee opeenvolgende kwartaalwinsten van minstens +10% realiseerde.

Dat is geleden van 2012 en gebeurde ook nog maar 7 keer eerder sinds 1950.

Maar het was wel iedere keer de voorbode van een verdere stijging op langere termijn.

Maand Q+Q+M was slechts 3 keer eerder een volgende positieve maand, maar een jaar later stond de S&P 500 nooit lager.

S&P 500 Up 10%+ In Back to Back Quarters: 1945 - 2024						
Second 10%+	First	Second	S&P 500 Performance (%)			
Quarter	Quarter (%)	Quarter (%)	One Month	Three Months	Six Months	One Year
12/31/1954	10.61	11.36	1.81	1.67	14.04	26.40
12/31/1958	10.65	10.29	0.38	0.42	5.90	8.48
6/30/1975	21.59	14.19	-6.77	-11.89	-5.25	9.55
3/31/1986	16.04	13.07	-1.41	5.00	-3.17	22.10
9/30/2009	15.22	14.98	-1.98	5.49	10.63	7.96
12/31/2010	10.72	10.20	2.26	5.42	5.01	0.00
3/31/2012	11.15	12.00	-0.75	-3.29	2.29	11.41
3/31/2024	11.24	10.04 (thru 3/27)				
Average			-0.92	0.40	4.21	12.27
Median			-0.75	1.67	5.01	9.55

We verwachten dus een beetje zwakte in april/mei maar zien vooral sterkte in de tweede jaarhelft en het begin van 2025.

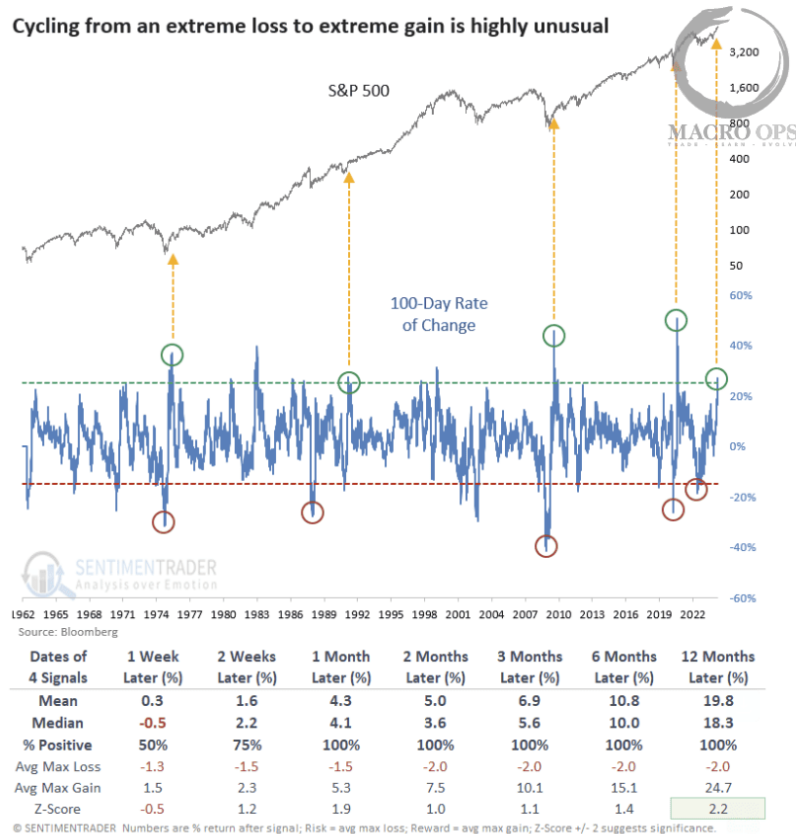
Waarom maar een beetje zwakte?

We zagen het rollend 100-daags rendement stijgen van minder dan -15% naar meer dan +25% op zeer korte termijn. Dat was in het verleden steeds een voorbode van verder stijgende beurzen.

2 tot 12 maanden later ... altijd hoger.

En vooral, slechts een maximaal verlies van een paar procenten.

De markt is veel sterker dan de meeste beleggers durven vermoeden op dit moment.



We houden daarom onze put opties op de Nasdaq en de S&P 500 met vervaldag juni nog eventjes aan maar openen direct ook een nieuwe call optie op de S&P 500 tot en met het eerste kwartaal 2025.

Concreet selecteren we deze optie:

- **SPY Mar 2025 530 call (Koers +/- 37,50 dollar)**

Goud

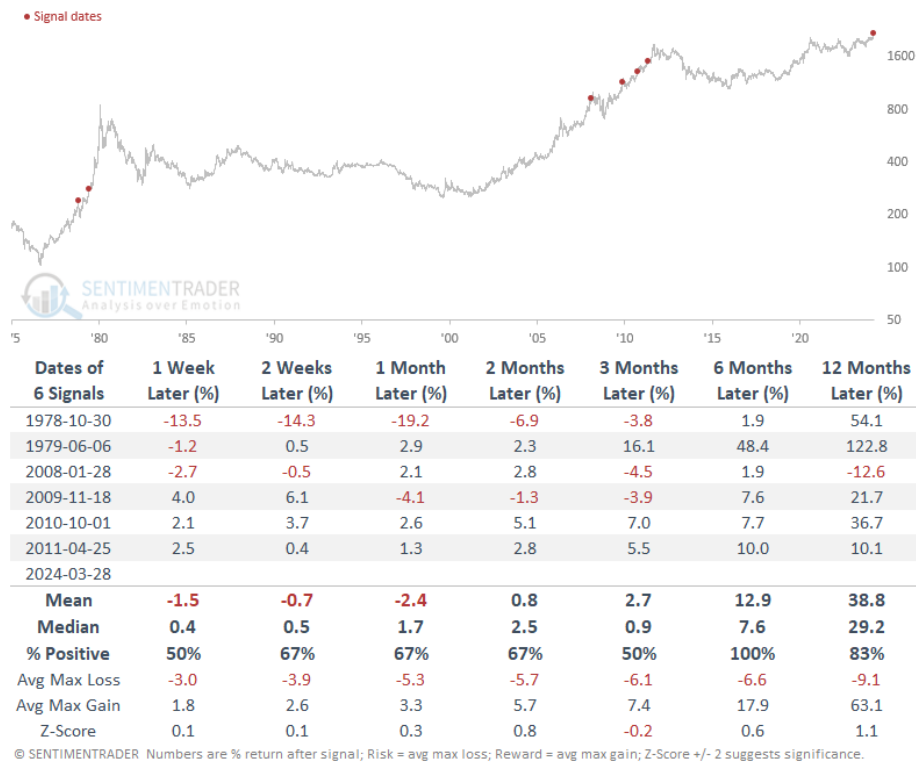
Daarnaast kijken we ook naar de goudprijs.

In de afgelopen maand boekte het gele edelmetaal minstens de helft van de handelsdagen een nieuw record.

Dat was in het verleden steeds een voorbode van nog meer records voor goud.

6 maand later ... ALTIJD hoger en 12 maanden later bijna altijd hoger, alleen in 2008 niet.

Gold after half of trading days in past month close at ATH



Voor een stijgende goudprijs kijken we naar de GLD ETF waar we een call optie op kopen met vervaldag september en uitoefenprijs 220 dollar. Deze noteert nu rond 7,40 dollar per optie waardoor we voor een budget van +/- 2.500 euro dus 4 opties kunnen kopen:

- **GLD Sep 2024 220 call (7,40 dollar)**

