

# Beurssignalen Macro Trading

## Macro Trading mei '24: Sell in May?

De maand april was de eerste maand in een half jaar dat de Amerikaanse beurzen nog eens een verliesmaand lieten optekenen. Na 5 opeenvolgende groene maanden, november tot en met maart, eindigde de S&P 500 -4,1% lager. Op het 'dieptepunt' van 19 april stond de correctie op -5,46%.

Nog altijd maar een zeer kleine correctie, zeker in vergelijking met de voorgaande jaren.



En dus ook niet uitzonderlijk.

Correcties van -5% op de S&P 500 komen gemiddeld 3,4 keer PER JAAR voor en zelfs correcties van -10% zijn normaal in een kalenderjaar.

Niets om ons zorgen te maken dus, statistisch gezien.

Maar het is natuurlijk de maand mei (Sell in May and go Away ??) en we hebben een streak van 5 opeenvolgende winstmaanden achter de rug.

Daar duiken we eventjes dieper op in.

Laten we beginnen met de win-streak van 5 opeenvolgende positieve maanden, aangezien dit niet zo vaak voorkomt.

De maand mei komt ieder jaar terug, maar 5 opeenvolgend groene maanden voor de S&P 500 hebben we nog maar 30 keer eerder gezien sinds 1950.

S&P PERFORMANCE AFTER A NEGATIVE MT BREAKS A 5 MT WINNING STREAK												
waynewhaley.witterlester@gmail.com waynewhaley.com April 20, 2024												
#	DATE YRMT	TRAILING SIX MTS S&P %CHG						FORWARD S&P PERFORMANCE				
		MT1%	MT2%	MT3%	MT4%	MT5%	MT6%	MT%	QTR%	6MTS%	YEAR%	MXDD
1	195006	1.73	1.00	0.41	3.88	4.57	-5.80	0.85	9.95	15.49	18.49	5.71
2	195408	3.02	4.90	3.29	0.07	5.72	-3.40	8.31	14.78	23.23	44.75	0.00
3	195902	4.84	2.54	2.24	5.20	0.43	-0.07	0.05	5.90	7.56	1.28	1.23
4	196106	6.32	2.69	2.55	0.38	1.91	-2.88	3.28	3.23	10.69	-15.30	19.06
5	196408	1.52	0.61	1.15	1.64	1.82	-1.62	2.87	3.17	6.84	6.53	0.28
6	197105	5.68	4.05	0.91	3.68	3.63	-4.16	-0.93	-0.60	-5.66	9.94	9.51
7	197206	1.81	2.53	0.59	0.44	1.73	-2.18	0.23	3.18	10.18	-2.69	5.00
8	197507	5.99	2.17	4.73	4.41	4.43	-6.77	-2.11	0.33	13.65	16.55	7.50
9	198012	6.50	0.58	2.52	1.60	10.24	-3.39	-4.57	0.18	-3.35	-9.73	16.93
10	198305	1.52	3.31	1.89	3.32	7.50	-1.24	3.52	1.24	2.46	-7.29	7.45
11	198604	6.51	4.51	0.24	7.15	5.28	-1.41	5.02	0.25	3.59	22.44	2.38
12	199106	4.15	6.73	2.22	0.03	3.86	-4.79	4.49	4.50	12.37	9.96	0.00
13	199304	3.03	1.01	0.70	1.05	1.87	-2.54	2.28	1.80	6.28	2.44	0.29
14	199508	2.73	2.80	3.63	2.13	3.18	-0.03	4.01	7.74	13.98	16.04	0.00
15	199607	0.69	0.79	1.34	2.29	0.23	-4.57	1.88	10.21	22.85	49.12	0.00
16	199805	1.57	1.02	7.04	4.99	0.92	-1.89	3.94	-12.22	6.67	19.35	12.22
17	199902	6.22	8.03	5.91	5.64	4.10	-3.23	3.88	5.13	6.63	10.34	1.04
18	200309	8.10	5.09	1.13	1.62	1.79	-1.20	5.50	11.64	13.08	11.91	0.00
19	200403	5.50	0.71	5.08	1.73	1.22	-1.64	-1.68	1.30	-1.03	4.83	5.59
20	200501	0.23	0.94	1.40	3.86	3.25	-2.53	1.89	-2.07	4.48	8.36	3.71
21	200702	2.46	3.15	1.65	1.26	1.41	-2.19	1.00	8.80	4.78	-5.41	6.84
22	200910	5.31	0.02	7.41	3.36	3.57	-1.98	5.74	3.64	14.52	14.19	1.31
23	201306	5.04	1.11	3.60	1.81	2.08	-1.50	4.95	4.69	15.07	22.04	0.00
24	201407	4.31	0.69	0.62	2.10	1.91	-1.51	3.77	4.53	3.33	8.97	3.53
25	201608	6.60	0.27	1.53	0.09	3.56	-0.12	-0.12	1.28	8.88	13.85	3.95
26	201802	1.93	2.22	2.81	0.98	5.62	-3.90	-2.69	-0.32	6.92	2.60	13.37
27	201810	2.16	0.48	3.60	3.03	0.43	-6.94	1.79	-0.28	8.63	12.02	13.30
28	202009	12.68	4.53	1.84	5.51	7.01	-3.92	-2.77	11.69	18.14	28.09	2.77
29	202109	5.24	0.55	2.22	2.27	2.90	-4.76	6.91	10.65	5.17	-16.76	16.76
30	202308	3.51	1.46	0.25	6.47	3.11	-1.77	-4.87	1.33	13.06	10.20	8.66
31	202404	8.92	4.42	1.59	5.17	3.10	-5.46**					
							# UP-DOWN	= 22- 8	25- 5	27- 3	24- 6	
							AVERAGE %CHG	= 1.88	3.86	8.95	10.24	
5.46% based on April 21st							WWMEDIAN%	= 2.06	3.64	8.82	9.85	
							HISTORICALAVG=	0.73	2.22	4.52	9.20	

Die leverde een maand na de verliesmaand (dit jaar dus april) 22 keer op 30 winst op, met een gemiddelde winst van 1,88%. Drie maanden later is de verhouding 25/5 met een gemiddelde winst van 3,86%.

Een jaar later is de kans 80% dat we hoger gaan, met een gemiddelde winst van +10,2%. De stierenmarkt is met andere woorden nog niet uitgeraasd.

De gele lijn op bovenstaande tabel, 1986, had trouwens eenzelfde patroon als 2023/24 met een 5 maand win-streak die begon in november en eindigde met een negatieve aprilmaand. Die had een goede meimaand maar een zwakke juni/juli periode.

Samen met het einde van de 5-maand win-streak van de S&P 500 zagen we ook dat er een einde kwam aan meer dan 150 dagen boven het 50-daags gemiddelde voor de Nasdaq 100. Dat gebeurt ook niet zo dikwijls.

End Date	Days	3-Month	6-Month	12-Month
1991	186	3.00%	9%	16%
1995	238	-1.00%	4%	25%
1996/1997	137	-7.00%	6%	17%
1997	168	7.00%	27%	32%
2000	164	-17.00%	-15%	-64%
2003	145	12.00%	17%	9%
2006	129	2.00%	8%	21%
2011	189	-2.00%	-7%	14%
2014	135	6.00%	7%	3%
2017	202	3.00%	12%	22%
2018	154	-14.00%	1%	4%
2019/2020	138	3.00%	26%	45%
2020	150	13.00%	17%	38%
2023	149	-1.00%	15%	?
2024	153	?	?	?
<b>Positive %</b>	<b>NDX Days above 50-DMA</b>	<b>60%</b>	<b>90%</b>	<b>95%</b>
<b>Average Returns</b>		<b>0.50%</b>	<b>9%</b>	<b>14%</b>

Op korte termijn zorgt dit voor nog wat meer neerwaartse druk maar 6 en 12 maanden later koerst de index terug stevig hoger, op uitzondering van 2000.

Hoewel de indexen de laatste weken weer goed hun best doen om omhoog te kijken, kunnen we de komende maanden dus nog altijd de nodige volatiliteit verwachten.

We zitten immers in de maand mei, en het oude spreekwoord geldt dan dat beleggers beter het hazenpad kiezen.

Maar is dat wel zo?

De laatste 10 jaar alvast niet aangezien de S&P 500 sinds 2024 slechts één keer een negatieve meimaand optekende.

### Maybe We Should Call It Sell In June

S&P 500 Up In May Nine Of The Past 10 Years

Year	S&P 500 Index Return During May
2014	2.1%
2015	1.0%
2016	1.5%
2017	1.2%
2018	2.2%
2019	-6.6%
2020	4.5%
2021	0.5%
2022	0.0%
2023	0.2%
Average	0.7%
Median	1.1%
% Higher	90.0%

Source: Carson Group, FactSet 4/25/2024 (1950 - Current)  
@ryandetrack



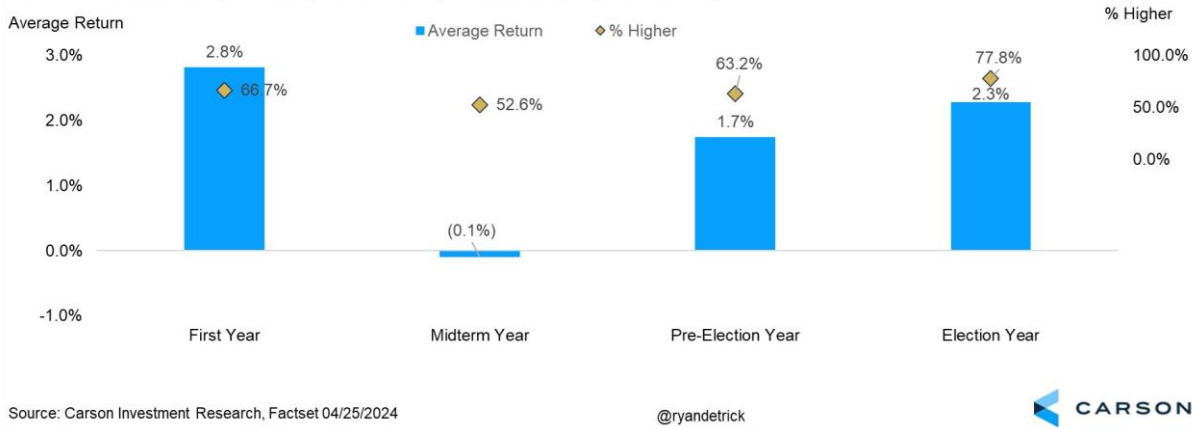
Dat was in 2019.

Dus zelfs in covid-jaar 2020 en in oorlogsjaar 2022 was de maand mei niet het moment om de beurs de rug toe te keren.

Zelfs niet in een verkiezingsjaar.

## What About Sell In May In An Election Year?

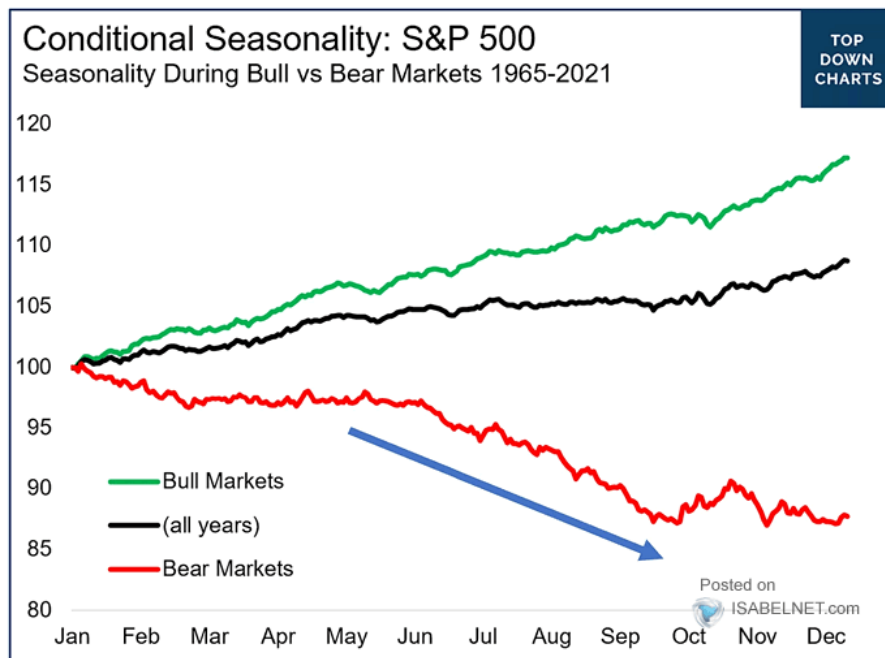
S&P 500 Performance (May - October) Broken Down By Presidential Cycle (1950 - Current)



En ook niet in een stierenmarkt.

De uitdrukking 'Sell in May and go away ... but remember to come back in September' stamt vooral uit berenmarkten.

Dan is de periode mei – eind september de periode om je geld op het droge te houden, maar in stierenmarkten gelden andere regels.



Source: Topdown Charts, Refinitiv Datastream

topdowncharts.com

Notes: in this analysis "Bull Markets" are defined as years where the market finished up on the year. Bear Markets defined as years where the market ended down on the year. The chart tracks daily average % change during the different market regimes: is a summary of what happened in the past.

Welke conclusie kunnen we hier nu uit trekken?

Eigenlijk nog altijd dezelfde als de laatste maanden:

- Behoorlijke kans op zwakke markten op korte termijn
- Grote kans op sterke markten op lange(re) termijn

Let wel op dat onze shortposities op de Nasdaq en de S&P 500 een vervaldag hebben in juni en de opties nu ook tijds waarde beginnen te verliezen. Enkel wanneer de vooropgestelde doelen in zicht komen, kan hier nog winst behaald worden.

We anticiperen hier nog op aangezien we nog wat koerszwakte kunnen verwachten op korte termijn. Wie het zekere voor het onzekere wil nemen, kan deze posities best sluiten met verlies.

## Selectielijst

Trade	Aandeel	Open Datum	Open Prijs	Sluit Datum	Sluit Prijs	Huidige	Winst / Verlies	Procent
							€ 2.898,80	
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			9,2	-€ 720,00	-28,13%
15	Nikkei Long	05/03/2024	244,3			229,68	-€ 146,20	-5,98%
16	SPY long 032025	04/04/2024	37,5			25,89	-€ 1.161,00	-30,96%
17	GLD Long	04/04/2024	6,25			6,4	€ 60,00	2,40%
<b>Almanak '24</b>							-€ 2.142,00	
1	Long SPY 12m	10/01/2024	23,82			36,8	€ 1.298,00	54,49%
2	Short SPY 3-6m	10/01/2024	15,42	DUBBELE POSITIE		4,41	-€ 2.202,00	-71,40%
3	Long XLV 12m	10/01/2024	11,15			8,5	-€ 530,00	-23,77%
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.*