

Beurssignalen Macro Trading

Juni 2024: Een nieuwe stierenmarkt

Beste belegger,

De maand mei is achter de rug. En wie in april dacht dat de aandelenmarkten niet meer zouden stijgen, zijn bedrogen uitgekomen. De S&P 500 ging er 4,8% op vooruit. Opnieuw een sterke prestatie. Mei 2024 nestelt zich hiermee in een van de beste 10 meimaanden ooit voor de Amerikaanse beursindex.

Dat zorgde 8 keer eerder voor een extra groene maand in juni en 7 keer een positief rendement in de rest van het jaar.

Waarbij de potentiële winsten vele malen hoger liggen dan het neerwaartse risico. Dus niet alleen meer kans op winst, maar ook kans op hogere winst.

A Big May Could Have Bulls Smiling

S&P 500 After >4% Gain In May

Year	Monthly Return	S&P 500 Index Returns	
		June Return	Rest of Year
1950	4.6%	-5.8%	8.8%
1975	4.4%	4.4%	-1.1%
1980	4.7%	2.7%	22.0%
1985	5.4%	1.2%	11.5%
1986	5.0%	1.4%	-2.1%
1990	9.2%	-0.9%	-8.6%
1997	5.9%	4.3%	14.4%
2003	5.1%	1.1%	15.4%
2009	5.3%	0.0%	21.3%
2020	4.5%	1.8%	23.4%
2024	4.8%	?	?
Average		1.0%	10.5%
Median		1.3%	12.9%
% Higher		80.0%	70.0%
Average Year (1950 - 2023)			
Average		-0.1%	4.9%
Median		0.1%	6.4%
% Higher		55.4%	71.6%

Source: Carson Investment Research, FactSet 06/03/2024
@ryandetrick



De positieve maand mei kwam er, zoals jullie weten, na een dip in april maar de maanden daarvoor waren weer in feeststemming.

We zitten nu dus met een patroon van 4 maanden winst – 1 maand verlies – 1 maand winst. Dat gebeurde sinds 1950 al 36 keer eerder. Dat leverde 31 keer eerder nog meer winst op in de daaropvolgende 3 maanden.

Gemiddeld +4% in het daaropvolgende kwartaal (in dit geval dus juni – juli – augustus).

S&P PERFORMANCE AFTER A 4 MTS UP - 1 MT DOWN- 1 MT UP - SIX MT PATTERN											
waynehaley.witterlester@gmail.com waynehaley.com June 01, 2024											
DATE # YEARMT	TRAILING SIX MTS S&P %CHG						THE FOLLOWING QUARTER				Max DrwDn
	MT1%	MT2%	MT3%	MT4%	MT5%	MT6%	MT1%	MT2%	MT3%	QTR	
1 195007	1.00	0.41	3.88	4.57	-5.80	0.85	3.25	5.59	0.41	9.47	0.00
2 195012	0.85	3.25	5.59	0.41	-0.10	4.72	6.02	0.65	-1.47	5.14	0.00
3 195409	4.90	3.29	0.07	5.72	-3.40	8.31	-1.95	8.08	5.09	11.36	1.95
4 195504	8.08	5.08	1.81	0.35	-0.49	3.77	-0.13	8.23	6.07	14.65	2.61
5 195903	2.54	2.24	5.20	0.43	-0.07	0.05	3.88	1.89	-0.36	5.47	0.00
6 196107	2.69	2.55	0.38	1.91	-2.88	3.28	1.96	-1.97	2.83	2.79	1.48
7 196303	0.44	10.16	1.35	4.91	-2.89	3.55	4.85	1.43	-2.02	4.21	0.00
8 196409	0.61	1.15	1.64	1.82	-1.62	2.87	0.81	-0.52	0.39	0.68	1.14
9 196512	1.34	2.25	3.20	2.73	-0.88	0.90	0.49	-1.79	-2.18	-3.46	5.50
10 196706	7.82	0.20	3.94	4.22	-5.24	1.75	4.53	-1.17	3.28	6.70	0.00
11 196808	0.94	8.05	1.25	0.91	-1.85	1.15	3.85	0.72	4.80	9.62	0.00
12 197207	2.53	0.59	0.44	1.73	-2.18	0.23	3.45	-0.49	0.93	3.90	0.58
13 197911	3.87	0.87	5.31	0.00	-6.86	4.26	1.68	5.76	-0.44	7.06	0.89
14 198306	3.31	1.89	3.32	7.50	-1.24	3.52	-3.30	1.13	1.02	-1.21	5.31
15 198605	4.51	0.24	7.15	5.28	-1.41	5.02	1.41	-5.87	7.12	2.26	5.53
16 199107	6.73	2.22	0.03	3.86	-4.79	4.49	1.96	-1.91	1.19	1.20	2.92
17 199305	1.01	0.70	1.05	1.87	-2.54	2.28	0.07	-0.53	3.44	2.97	1.95
18 199509	2.80	3.63	2.13	3.18	-0.03	4.01	-0.50	4.10	1.74	5.39	1.32
19 199608	0.79	1.34	2.29	0.23	-4.57	1.88	5.42	2.61	7.34	16.11	0.39
20 199701	1.88	5.42	2.61	7.34	-2.15	6.13	0.59	-4.26	5.84	1.93	6.17
21 199709	5.84	5.86	4.35	7.81	-5.75	5.32	-3.45	4.46	1.57	2.44	7.42
22 199806	1.02	7.04	4.99	0.92	-1.89	3.94	-1.16	-14.56	6.22	-10.30	15.55
23 199903	8.03	5.91	5.64	4.10	-3.23	3.88	3.79	-2.50	5.46	6.73	0.39
24 200310	5.09	1.13	1.62	1.79	-1.20	5.50	0.71	5.08	1.73	7.65	1.62
25 200502	0.94	1.40	3.86	3.25	-2.53	1.89	-1.91	-2.01	3.00	-1.01	5.49
26 200606	2.56	0.05	1.11	1.22	-3.09	0.01	0.51	2.13	2.46	5.17	2.81
27 200703	3.15	1.65	1.26	1.41	-2.19	1.00	4.33	3.25	-1.78	5.81	0.00
28 200911	0.02	7.41	3.36	3.57	-1.98	5.74	1.78	-3.70	2.85	0.81	3.55
29 201211	3.96	1.26	1.98	2.42	-1.98	0.28	0.71	5.04	1.11	6.96	0.97
30 201307	1.11	3.60	1.81	2.08	-1.50	4.95	-3.13	2.97	4.46	4.20	3.28
31 201402	2.97	4.46	2.80	2.36	-3.56	4.31	0.69	0.62	2.10	3.45	2.35
32 201408	0.69	0.62	2.10	1.91	-1.51	3.77	-1.55	2.32	2.45	3.20	7.03
33 201704	3.42	1.82	1.79	3.72	-0.04	0.91	1.16	0.48	1.93	3.61	1.14
34 201811	0.48	3.60	3.03	0.43	-6.94	1.79	-9.18	7.87	2.97	0.88	14.82
35 201906	7.87	2.97	1.79	3.93	-6.58	6.89	1.31	-1.81	1.72	1.19	3.44
36 202110	0.55	2.22	2.27	2.90	-4.76	6.91	-0.83	4.36	-5.26	-1.95	6.06
37 202405	4.42	1.59	5.17	3.10	-4.71	4.80					
#UP-DN =							25-11	22-14	29- 7	31- 5	
AVG%CHG=							0.89	0.99	2.17	4.03	
MED%CHG=							0.76	0.93	2.02	3.76	
3%MOVES=							10-04	11-04	12-01	21-02	

Aangezien april dit jaar het enige jaar was met een dip, slaagde de S&P 500 er in om al meer dan +10% te stijgen in 2024.

Wanneer de S&P 500 in de eerste 5 maanden van het jaar meer dan +10% hoger staat, zorgt dat vaak voor een goede prestatie tijdens de rest van het jaar.

Voor juni leverde dat slechte 68,4% van de vorige keren winst op, zo'n 1%, maar slechts 3 keer eerder van de 19 jaren dat dit ook gebeurde, volgde een rode periode van juni tot en met december.

Dus een win-ratio van 84,2% met een gemiddelde winst van 8,8%.

More Reasons For The Bulls To Run

S&P 500 Returns After >10% YTD End of May

Year	YTD Return	S&P 500 Index Returns	
		June Return	Rest of Year
1950	11.9%	-5.8%	8.8%
1954	17.7%	0.1%	23.3%
1958	10.3%	2.6%	25.2%
1961	14.5%	-2.9%	7.5%
1963	12.2%	-2.0%	6.0%
1967	10.9%	1.8%	8.3%
1975	32.9%	4.4%	-1.1%
1976	11.1%	4.1%	7.3%
1983	15.5%	3.5%	1.6%
1985	13.3%	1.2%	11.5%
1986	17.1%	1.4%	-2.1%
1987	19.8%	4.8%	-14.8%
1989	15.4%	-0.8%	10.3%
1991	18.1%	-4.8%	7.0%
1995	16.1%	2.1%	15.5%
1997	14.5%	4.3%	14.4%
1998	12.4%	3.9%	12.7%
2013	14.3%	-1.5%	13.3%
2021	11.9%	2.2%	13.4%
2024	10.6%	?	?
Average		1.0%	8.8%
Median		1.8%	8.8%
% Higher		68.4%	84.2%
Average Year (1950 - 2023)			
Average		-0.1%	4.9%
Median		0.1%	6.4%
% Higher		55.4%	71.6%

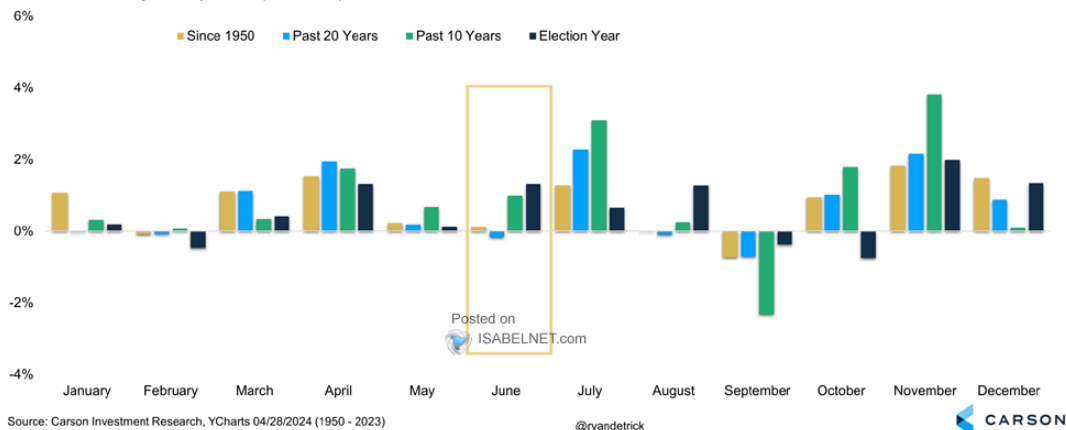
Source: Carson Investment Research, FactSet 06/03/2024
@ryandetrack



Juni – juli is de laatste 10 jaar steeds een goede periode geweest voor de Amerikaanse beurs.
 Een nieuwe dip gebeurt historisch gezien eerder in augustus en september. (zoals vorig jaar).
 Al is dat in een verkiezingsjaar eerder september en oktober.

Stocks Historically Do Well In June During An Election Year

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



Historisch gezien is er sinds 1980 ook maar één kalendermaand geweest waarin de S&P 500 nooit of te nooit een piek heeft neergezet.

Die maand is ...

Juni!

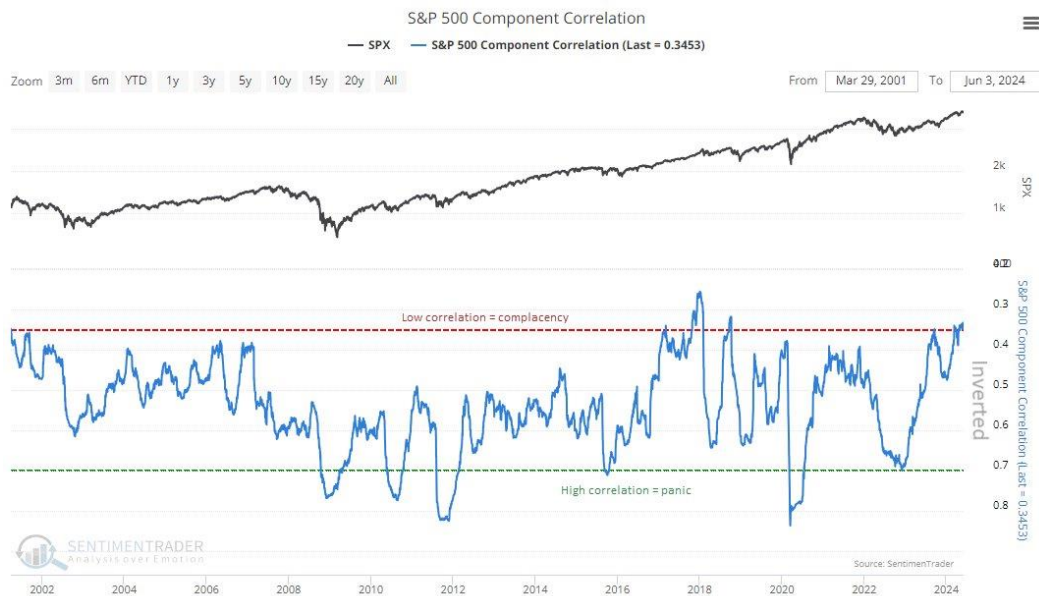
How Often the S&P 500 has Peaked for the Year Each Month since 1980			
	Number of Years	Percent of Total	Average Total Annual Return
January	5	11%	-18.6%
February	1	2%	1.3%
March	1	2%	-9.0%
April	1	2%	2.1%
May	1	2%	1.4%
June	0	0%	N/A
July	1	2%	-3.1%
August	1	2%	5.8%
September	2	5%	5.8%
October	4	9%	19.0%
November	4	9%	20.2%
December	23	52%	21.7%

Het ziet er dus niet naar uit dat de beurzen in het kort van richting gaan veranderen.

Vooraf ook omdat de correlatie tussen de sectoren binnen de S&P 500 op het laagste niveau staat sinds 2018/2019.

Wanneer de correlatie hoog is, wil dat zeggen dat beleggers alles buiten gooien wat ze maar hebben. Een lage correlatie duidt dus op vertrouwen.

De correlatie vandaag is het derde laagste in de laatste 22 jaar.



We zien de Amerikaanse beurs dus nog verder stijgen de komende maanden.

De geschiedenis zegt dat ten minste.

Nieuwe stierenmarkt: China

De geschiedenis zegt ook dat Chinese aandelen de komende maanden verder gaan stijgen.

Begin mei was er een sterke rally gedreven door een breed aantal Chinese aandelen, na een daling van minstens -20%.

Dat leverde in het verleden 6 keer op 7 een stevige winst op een jaar later.



Entry Date	1 Week [%]	2 Weeks [%]	1 Month [%]	2 Months [%]	3 Months [%]	6 Months [%]	1 Year [%]
1999-04-15	8.12	10.18	7.47	8.74	15.02	4.39	23.41
2002-10-25	-3.24	0.5	3.89	-1.66	-4.36	-10.34	25.38
2003-08-20	1.94	5.99	4.71	16.95	13.34	31.41	22.13
2009-07-23	2.1	5.46	1.92	8.35	12.62	5.27	6.43
2012-09-19	-1.51	0.82	4.11	3.27	8.72	7.79	11.38
2017-01-11	0.71	0.5	3.38	3.89	5.78	15.65	40.05
2020-11-13	1.13	2.82	0.89	8.95	17.55	8.77	-4.61
Median	1.1	2.8	3.9	8.4	12.6	7.8	22.1
% Positive	71%	100%	100%	86%	86%	86%	86%
Avg Max Loss	0.0	0.0	0.0	-0.9	-0.9	-0.9	-4.2
Avg Max Gain	1.5	2.5	3.5	8.1	13.0	15.8	26.0
Z-Score	0.6	1.7	3.4	2.7	3.3	0.3	1.6

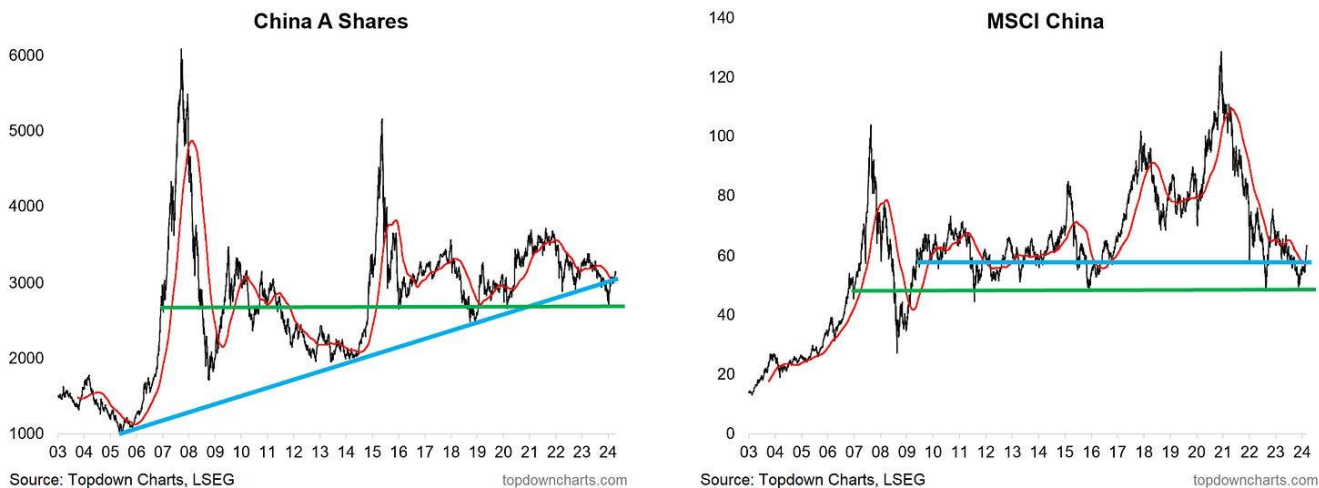
Enkel in 2002 was het nog 6 maanden wachten op de rest van de rally en in 2022 was er wel een verderzetting maar eindigde het jaar in mineur.

Voor de rest alleen maar lachende Chinezen.

De Chinese aandelenmarkt heeft dan ook alle kenmerken van het begin van een stierenmarkt:

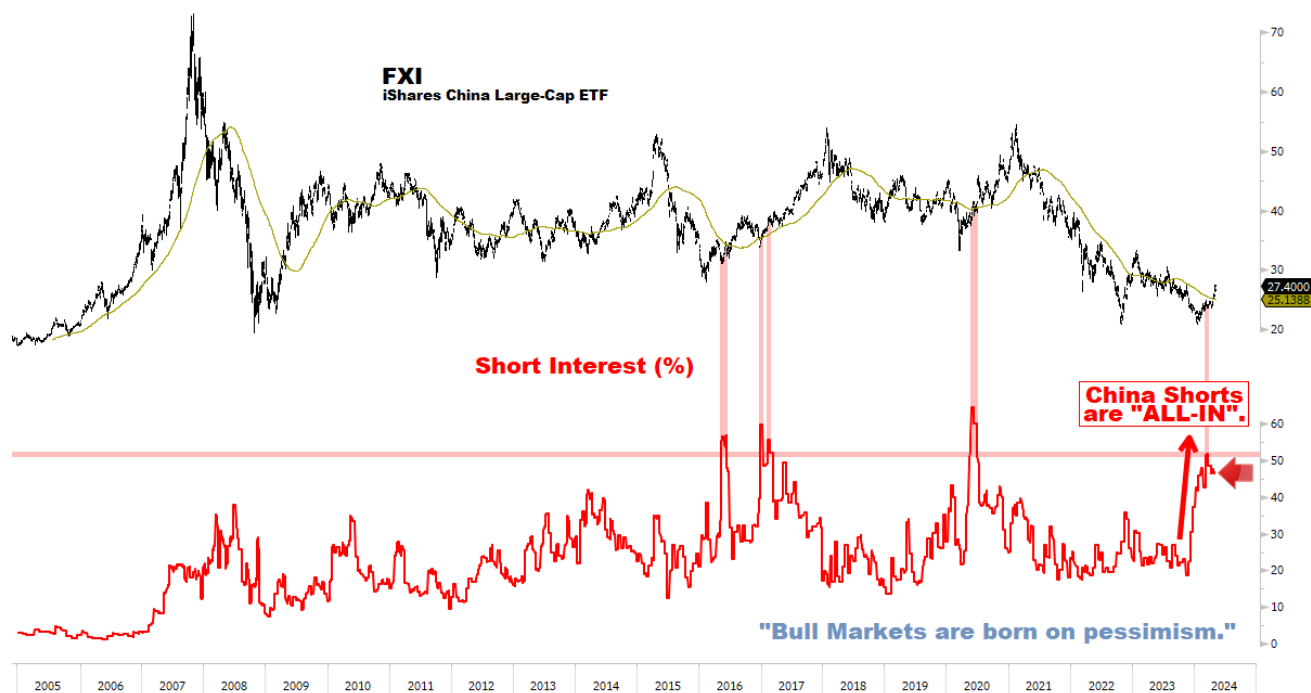
- Pessimisme
- Positieve technische indicatoren
- Aantrekkelijke waarderingen
- Breed gedragen stijging van de indexen

Hier zien we duidelijk dat Chinese aandelen een stevige bodem hebben gevonden.



Maar dat het aantal beleggers dat short gaat op Chinese aandelen nog steeds bijzonder hoog is.

Enkel in 2016/17 en 2020 waren er meer beleggers die geloofden dat Chinese aandelen alleen maar konden dalen.



Stierenmarkten worden geboren in pessimisme.

We denken dan ook dat het interessant is om een portie Chinese aandelen op te nemen in onze portefeuille.

Dat doen we via de **iShares MSCI China ETF**.

Voor meer informatie, ga naar deze website: <https://www.blackrock.com/nl/particuliere-beleggers/produkten/313318/ishares-msci-china-ucits-etf>

Dan belegt u in een klap in enkele van China's grootste bedrijven als:

- Tencent
- Alibaba
- PDD Holdings
- Ping An
- JD.com
- ...

Ticker: **ICHD**

ISIN-code: IE00BL977C92

Beurs: Amersterdam

Koers: 3,84 USD

Selectielijst

Trade	Aandeel	Open Datum	Open Prijs	Sluit Datum	Sluit Prijs	Huidige	Winst / Verlies	Procent
							€ 3.569,80	
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	13/05/2024	3,3		-€ 1.900,00	-74,00%
15	Nikkei ETF CSNK	05/03/2024	244,3			227,68	-€ 166,20	-6,80%
16	SPY Call 032025 530 ptn	04/04/2024	37,5			39,6	€ 210,00	5,60%
17	GLD Call 092024 220 ptn	04/04/2024	6,25			7,65	€ 560,00	22,40%
18	China ETF ICHD	06/06/2024	3,84			3,84		
Almanak '24							-€ 217,00	
1	SPY Call 012025 500 ptn	10/01/2024	23,82			56,45	€ 3.263,00	136,99%
2	Short SPY 3-6m	10/01/2024	15,42	DUBBELE POSITIE	1,31		-€ 2.822,00	-91,50%
3	XLV call 012025 140 ptn	10/01/2024	11,15			11,4	€ 50,00	2,24%
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.