

LAND VAN DE RIJZENDE ZON

Frédéric Rollin is beleggingsstrateeg bij Pictet Asset Management. Hij focust in deze editie van 'de favoriete grafieken van...' op Japan, het potentieel van Amerikaans vastgoed en de cyberbeveiliging.

FRÉDÉRIC ROLLIN

Frédéric Rollin is beleggingsstrateeg van Pictet Asset Management. Voor zijn overstap in 2011 werkte hij als hoofd beleggingen van Novalis Taitbout en was hij actief als obligatiebelegger bij BNP Gestion en JPMorgan Asset Management. Van 2007 tot en 2009 is hij actief geweest als hoofd Fixed Income Portfolio Management bij Robeco.

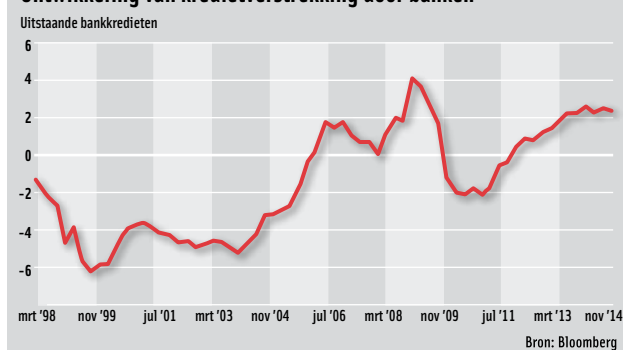


'JAPAN LAAT DE LANGE PERIODE VAN DEFLATIE NU MET SUCCES ACHTER ZICH'

Japan laat deflatie achter zich

Nadat de speculatieve zeepbel van de jaren tachtig klapte, richtten de Japanse bedrijven en huishoudens zich vooral op het aflossen van hun schulden. Omdat dit leidde tot lage investeringen en een lage consumptie, kwam het land in een deflatiespiraal terecht. Dit proces loopt nu ten einde: de prijzen en lonen beginnen te stijgen. Ook de fusie- en overnameactiviteit neemt weer toe. Nog belangrijker, sinds 2011 stijgt het volume van de aan de economie verstrekte kredieten. Japan laat deflatie achter zich.

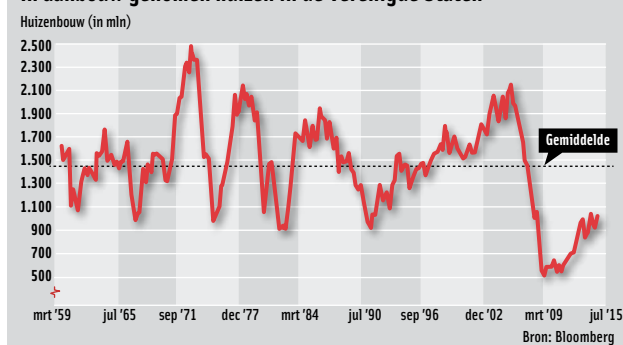
Ontwikkeling van kredietverstrekking door banken



Potentieel Amerikaanse vastgoedmarkt

Een miljoen woningen per jaar in de Verenigde Staten. Dat is tweemaal zo veel als in 2008, maar het is nog steeds weinig; het gemiddelde over de afgelopen veertig jaar ligt rond de 1,5 miljoen, dus 50% meer. Ondertussen zijn de prijzen betaalbaar, zijn de banken in een goede conditie, daalt de werkloosheid en is de rente laag. Alles is voorhanden voor een solide herstel van de Amerikaanse vastgoedmarkt. Bedrijven die gevoelig zijn voor deze sector kunnen het dus goed doen op de beurs.

In aanbouw genomen huizen in de Verenigde Staten



Beveiliging: sterke trend

Drie factoren stimuleren de vraag naar beveiligingsproducten: verstedelijking, strengere regelgeving en technologische innovatie. In het bijzonder cyberbeveiliging blijft waarschijnlijk aandacht trekken. Er gaat geen maand voorbij of er is spectaculair nieuws over hacking: vandaag computers, tablets, smartphones en de cloud, morgen onderling gekoppelde apparaten, brillen, kleding, koelkasten. Deze bieden weer nieuwe kansen om onze bankrekening te hacken en ook voor bedrijven die antivirusmaatregelen aanbieden. ■

Hoe vaak 'digitale veiligheid' wordt genoemd door Bloomberg

