

Extra: Rentesænkning - en kommentar

1. august 2019

BørsUdsigten noterer, at den amerikanske pengemarkedsrente blev sænket med 0,25 pct. til intervallet 2,00 til 2,25 pct.

Det har bragt renteniveau nærmere det aktuelle renteniveau, hvor den 10 årige rente lige knap igen ligger indenfor den renteinterval.

Resten af renterne inverse og Fed skulle have sat renten ned med 0,5 pct for at inkludere de aktuelle renter. Det indikerer, at der sandsynligvis allerede er en ny rentesænkning på vej ved ikke næste møde; men måske om 3 mdr.

Som BørsUdsigten skrev i sidste uge er renten på det nuværende niveau mere symbolpolitik - selvom det har nogen betydning. (se seneste udgave af BørsUdsigten)

Det væsentligste i rentemelding er at Fed ikke længere trækker likviditet ud af markedet, da de fremover vil geninvestere amortiserede beløb. Det vil betyde "status quo" i pengeskabelsen, og underbygge en positiv økonomisk udvikling.

BørsUdsigten undrer sig over den negative udvikling på Wall Street, og den stærkere USD, da der er tale om en betydelig lempelse i forhold til den hidtil førte pengepolitik.

BørsUdsigten vurderer, at man skal benytte tilbageslaget / den korrektive bevægelse til, at købe aktier (Buy the Dips).

Godt nok er rentesænkningen en indikation på lavere vækst; med den 10 årige statsobligation (den risikofrie rente) handles fortsat til en p/e på 50!

På et eller andet tidspunkt vil handelskonflikten med Kina resultere i en lavere vækst - både i USA og i Kina.

Om Fed har tabt troværdighed ved, at følge markedet -og en højtråbende præsident) vurderer BørsUdsigten ikke at være tilfældet.

Man taber ikke troværdighed ved, at gøre det rigtige!

Fortsat god sommer

Hilsen "den gamle redacteur"