

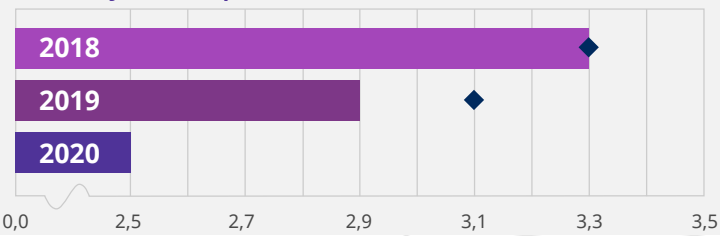
2019: Amerikaanse rente piekt als gevolg van groeivertraging

Groei- en inflatieprognoses van Schroders

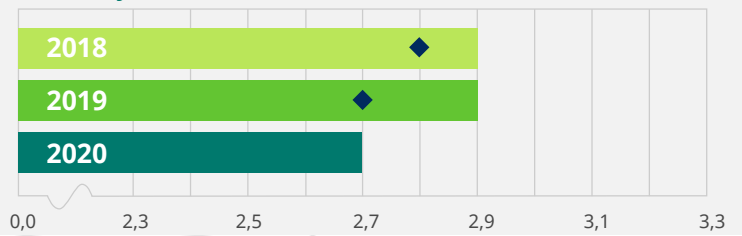
Groei wereldeconomie: wij voorspellen dat de bbp-groei in 2019 vertraagt naar 2,9%; als dat klopt, wordt 2019 het zwakste jaar voor de wereldeconomie sinds 2008. In 2020 verwachten we een verdere vertraging naar 2,5%, vooral als gevolg van afkoeling van de Amerikaanse economie.

Inflatie: ondanks tragere groei en lagere olieprijsen is de prognose voor 2019 verhoogd naar 2,9%; dit vanwege hogere inflatie in de opkomende markten, waar de importprijzen stijgen als gevolg van valutazwakte. In 2020 voorzien we een afzwakking naar 2,7%, als gevolg van de groeivertraging in 2019.

Wereldwijd reëel bbp %

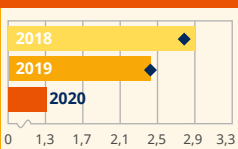


Wereldwijde inflatie CPI %



VS

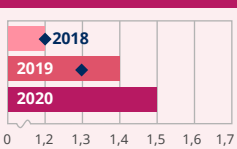
Reëel bbp %



Bbp groeit in 2019 met 2,4% doordat het effect van belastingverlagingen wegeeft, rentes stijgen en de gevolgen van een aanhoudende handelsoorlog met China voelbaar worden. Voor 2020 wordt verdere vertraging naar 1,3% verwacht.

VK

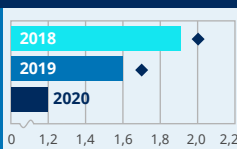
Reëel bbp %



Als de Brexit soepel verloopt, zal de groei in het VK in 2019 aantrekken naar 1,4%.

Eurozone

Reëel bbp %



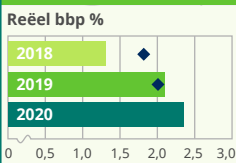
Verdere afzwakking verwacht van 1,9% in 2018 naar 1,6% in 2019, als gevolg van de aanhoudende handelsoorlog tussen de VS en China.

Opkomende markten

Positief voor de opkomende markten is de verwachte zwakte van de US dollar, die de komende twee jaar voor extra groei en minder inflatie zal zorgen.

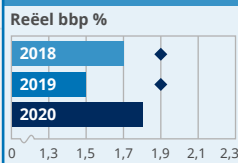
Brazilië

Eerste tekenen dat de nieuwe regering gunstige invloed heeft op het ondernemersvertrouwen en de investeringen na de onzekerheid van de laatste 12-18 maanden.



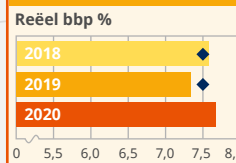
Rusland

Groei zwakt in 2019 naar verwachting af vanwege belastingverhogingen, maar zal in 2020 versnellen als investeringen aantrekken.



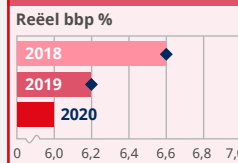
India

Vooruitzichten voor 2019 verlaagd omdat de kredietgroei opnieuw een klap krijgt doordat instabiliteit in de private sector de financieringskosten opdrijft.



China

Structurele vertraging gaat door tot in 2020, maar wij verwachten stimulering door lokale overheid om de effecten van de handelsoorlog tussen de VS en China in 2019 te compenseren.



Renteverwachting voor grote economieën



In de VS zal de rente medio 2019 naar verwachting pieken op 3%, terwijl andere centrale banken hun monetaire beleid verder verkrappen.



De Europese Centrale Bank (ECB) zal zijn opkoopprogramma naar verwachting in januari 2019 beëindigen, waarna de herfinancieringsrente zal stijgen naar 1% eind 2020.

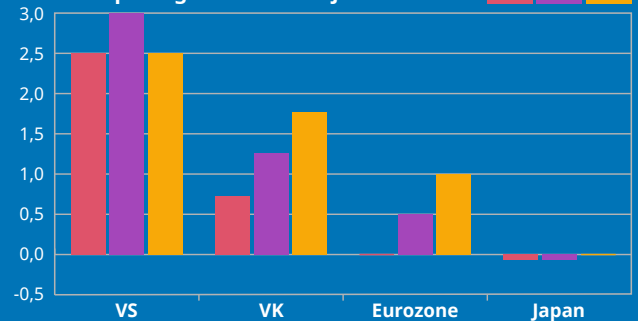


De Bank of England (BoE) voert komend jaar waarschijnlijk twee renteverhogingen door, afhankelijk van hoe soepel het vertrek uit de EU verloopt.



De Bank of Japan (BoJ) zal zijn beleid naar verwachting verkrappen, maar kan in problemen komen door btw-verhoging in oktober 2019.

Voorspelling rentes einde jaar %



Bron: Schroders, per december 2018.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare leidraad voor de toekomstige resultaten. De koersen van aandelen en de daaruit gegenereerde inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen, en het is mogelijk dat beleggers het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag niet terugkrijgen. De prognoses in dit document zijn het resultaat van statistische modellering op basis van een aantal aannames. Prognoses zijn onderhevig aan een hoge mate van onzekerheid ten aanzien van toekomstige economische omstandigheden en marktfactoren die de feitelijke toekomstige resultaten kunnen beïnvloeden. De prognoses worden verstrekt ter informatie volgens de stand van zaken op dit moment. De gehanteerde aannames kunnen aanzienlijk veranderen als gevolg van veranderingen in de onderliggende aannames, die onder meer het gevolg kunnen zijn van veranderingen in de economische omstandigheden en marktfactoren. Schroders is niet verplicht u op de hoogte te stellen van aanpassingen of veranderingen in deze informatie wanneer aannames, economische omstandigheden, marktfactoren, modellen of andere zaken veranderen.

Belangrijke informatie: De meningen en standpunten in dit document zijn die van het economieteam van Schroders, en zij vertegenwoordigen niet noodzakelijk de meningen die worden uitgedrukt of weerspiegeld in andere berichten, strategieën of fondsen van Schroders. Dit document is uitsluitend bedoeld ter informatie en. Het materiaal is niet bedoeld als aanbod of uitnodiging om een financieel instrument of effect te kopen of te verkopen of een bepaalde beleggingsstrategie te volgen. De verstrekte informatie vormt geen beleggingsadvies, beleggingsaanbeveling of beleggingsonderzoek en is niet afgestemd op de specifieke omstandigheden van enige ontvanger. Het materiaal is niet bedoeld als financieel, juridisch of fiscaal advies en mag niet worden gebruikt als basis hiervoor. De vermelde informatie wordt geacht betrouwbaar te zijn, maar de juistheid of volledigheid wordt door Schroders niet gegarandeerd. Schroders is niet aansprakelijk voor onjuistheden in feiten of meningen. De opvattingen en informatie in dit document mogen niet worden gebruikt als basis voor individuele beleggingsbeslissingen en/of strategische beslissingen. Schroders is een data controller met betrekking tot uw persoonsgegevens. In ons Privacybeleid, dat u kunt raadplegen op www.schroders.com/en/privacy-policy, vindt u informatie over de wijze waarop Schroders uw persoonsgegevens kan verwerken. Als u geen toegang hebt tot deze website, is ons Privacybeleid op aanvraag verkrijgbaar. Uitgegeven door Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg. Registratienummer B 37.799. Ten behoeve van uw veiligheid kunnen telefoongesprekken worden opgenomen of beluisterd. 1218/BENL