



Centraal Bureau voor de Statistiek

Persbericht

PB01-073
3 april 2001
9.30 uur

Malaise treft aandelen in eerste kwartaal

De koersen van Nederlandse aandelen zijn in het eerste kwartaal van 2001 fors gedaald. Uit cijfers van het CBS blijkt dat de koersen op de effectenbeurs van Amsterdam in het eerste kwartaal nog nooit zo sterk zijn gedaald sinds de start van de index, vijftig jaar geleden. Vooral de grote ondernemingen kregen harde klappen. De kleinere beursfondsen hielden de schade beperkt.

Koersdaling zet zich voort in eerste kwartaal 2001

De koersdaling van de aandelen, ingezet na het recordniveau van 4 september 2000, heeft zich in het eerste kwartaal van 2001 versterkt voortgezet. Sinds het record in september 2000 zijn de koersen in Amsterdam met 20% gedaald. Grote onzekerheid over de ontwikkeling van de economie in Amerika en de invloed daarvan op Europa drukten de koersen in het eerste kwartaal van 2001 met 11%.

De koersdaling van 11% betekent de grootste daling in het eerste kwartaal sinds de start van de CBS-beursindex in 1952. Het eerste kwartaal levert in Amsterdam traditioneel het hoogste koersrendement op. De gemiddelde koerswinst in de eerste drie maanden van het jaar bedraagt over de afgelopen vijftig jaar +5,8%.

Kleine beursfondsen houden schade beperkt

De kleinere beursfondsen hebben het in het eerste kwartaal minder slecht gedaan dan het marktgemiddelde. De CBS-Small Cap -herbeleggingsindex, waarin ondernemingen zijn opgenomen met een marktkapitalisatie van maximaal 1 miljard euro, is met bijna 3% gedaald. Het totale rendement van alle op de beurs genoteerde ondernemingen bedraagt in het eerste kwartaal -11%.

Bouw positieve uitschieter bij bedrijfstakken

De bouwsector is met een totaal rendement van ruim 11% de witte raaf onder de bedrijfstakken. De handelsondernemingen eindigden nog net in de plus (+1,7%). Alle andere sectoren scoorden een negatief

CBS-Persdienst

Postbus 4000
2270 JM Voorburg
tel. (070) 337 58 16
fax (070) 337 59 71
E-mail:
persdienst@cbs.nl

Het CBS
is een dienst van
het Ministerie van
Economische Zaken

resultaat. De financiële instellingen kregen met een negatief rendement van –16% de hardste klappen.

Damrak in lijn met andere beurzen

Het totale rendement op Nederlandse aandelen blijft met –11 % iets achter bij het wereldgemiddelde. De MSCI-wereldherbeleggingsindex is het eerste kwartaal met ruim 8% gedaald. Met uitzondering van Japan, dat het verlies relatief beperkte, lagen de koersdalingen op de grote beurzen in de wereld in dezelfde orde van grootte als die in Amsterdam.

Positief rendement voor vastgoedfondsen in eerste kwartaal

Van alle Nederlandse beleggingsfondsen heeft de vastgoedsector in het eerste kwartaal het beste resultaat behaald. Vastgoedfondsen die wereldwijd investeren realiseerden een rendement van +6%. Beleggingsfondsen die in aandelen beleggen, zagen in het eerste kwartaal hun koersen fors dalen. Het totale rendement van beleggingsfondsen die zich richten op Nederlandse aandelen bedraagt in het eerste kwartaal –10,6%. Dit is ongeveer gelijk aan het rendement van alle Nederlandse aandelen tezamen (-10,8%). De wereldwijd beleggende aandelenfondsen bleven met een rendement van –16% ver achter bij de index. De MSCI-wereldherbeleggingsindex daalde met ruim 8%.

Technische toelichting

De herbeleggingsindex geeft de waarde-ontwikkeling van effecten weer, vermeerderd met rente- en dividenduitkeringen. Het totale rendement van een belegging wordt berekend uit de herbeleggingsindex en is de som van het koersrendement en het coupon- c.q. dividendrendement. De beleggingsindices houden geen rekening met transactiekosten, zoals aan- en verkoopkosten en bewaarloon. Ook met fiscale consequenties is geen rekening gehouden.

Noot voor de redactie

Voor achtergrondinformatie over dit persbericht kunt u contact opnemen met het Centraal Bureau voor de Statistiek in Voorburg, dhr. J.H.M. van Heiningen, tel. (070) 337 45 61. Overige informatie kunt u verkrijgen bij de persdienst van het CBS, tel. (070) 337 58 16.

Tabel koersmutaties per kwartaal sinds 1953

Kwartaal	Gemiddeld	Grootste stijging	Grootste daling
Eerste kwartaal	5,8%	24,9% (1975)	-10,8% (2001)
Tweede kwartaal	2,1%	17,4% (1957)	-19,5% (1962)
Derde kwartaal	-0,6%	15,4% (1984)	-21,7% (1998)
Vierde kwartaal	2,7%	22,6% (1999)	-30,8% (1987)

Bron: CBS

Tabel 1. Indexcijfers en rendementen van aandelen en obligaties

	index (ultimo)			rendement		
	1999	2000	2001	1999	2000	2001
	maart			1 e kw.		
CBS-herbeleggingsindices	ultimo 1983 =100			%		
<i>Aandelen</i>						
algemeen	1724,7	1688,0	1506,0	30,6	-2,1	-10,8
consumentengoederenindustrie	1396,0	1811,7	1642,1	-16,4	29,8	-9,4
kapitaalgoederenindustrie	994,9	1018,3	878,5	128,9	2,4	-13,7
basisgoederenindustrie	806,3	933,4	824,6	41,7	15,8	-11,7
bouwnijverheid	560,8	738,3	824,0	-6,9	31,7	11,6
transport, opslag en communicatie	1496,6	592,0	508,3	98,3	-60,4	-14,1
niet-financiële dienstverlening	3140,2	2411,5	2074,2	31,5	-23,2	-14,0
handel	1866,8	2087,0	2121,8	-4,8	11,8	1,7
financiële instellingen	2152,7	2464,9	2060,6	10,1	14,5	-16,4
<i>Obligaties</i>						
algemeen	334,2	356,2	363,4	-1,5	6,6	2,0
<i>Aandelen</i>	ultimo 1993 =100					
CBS MIT -index	941,2	559,1	465,1	131,3	-40,6	-16,8
CBS MIT Small-index	1335,6	663,6	556,2	131,3	-50,3	-16,2
CBS Small Cap-index (ultimo 2000=100)	.	100,0	97,2	.	.	-2,8
MSCI wereldindex (gld) 1)	2266,3	2107,0	1934,7	46,8	-7,0	-8,2

1) Bron: Morgan Stanley Capital International (ultimo 1969 =100). Ultimo maart 2001 voorlopig.

Tabel 2. Indexcijfers en rendementen van beleggingsinstellingen en vastgoedfondsen

	index (ultimo)			rendement		
	1999	2000	2001	1999	2000	2001
	maart			1e kw.		
Herbeleggingsindices	ultimo 1993 =100			%		
CBS/MoneyView-index						
voor beleggingsinstellingen	205,6	200,8	181,5	34,3	-2,3	-9,6
aandelenfondsen	307,1	288,8	247,0	58,5	-6,0	-14,5
Nederland	381,4	384,2	343,3	29,2	0,7	-10,6
Europa	354,1	359,5	312,1	48,2	1,5	-13,2
Verre Oosten	131,1	100,4	95,2	102,9	-23,4	-5,2
Noord-Amerika	369,4	352,0	307,5	43,5	-4,7	-12,6
Wereldwijd	326,0	301,8	252,7	64,8	-7,4	-16,3
obligatiefondsen	130,3	139,3	142,7	4,1	6,9	2,4
geldmarkt fondsen	114,0	120,0	121,3	1,7	5,3	1,1
gemengde fondsen	176,0	186,5	179,5	14,8	6,0	-3,8
CBS/SBV-index voor vastgoedfondsen	123,1	142,2	148,8	5,9	15,5	4,6
direct	123,7	141,3	148,9	4,6	14,2	5,4
Nederland	170,7	182,8	188,2	10,1	7,1	3,0
wereldwijd	114,5	134,5	142,8	2,5	17,5	6,2
indirect	141,6	174,8	173,4	16,0	23,4	-0,8