

Technische analyse

S&P 500: is een belangrijke top gezet?

Vanaf de oktoberbodem rond 4.100 is de S&P 500 in bijna een rechte lijn, zonder noemenswaardige tegenreacties, ruim 1.150 punten opgelopen.

Deze zeer steile en langdurig opgaande beweging is de derde versteiling van de opgaande trend. Geregeld eindigen deze bewegingen in een belangrijke top waarna een forse correctie wordt ingezet.

Doorbraak stijgende bodemlijn en vorming toppatroon

De grote vraag voor de komende tijd is of een belangrijke top is gezet. Er zijn namelijk een aantal belangrijke aanwijzingen dat een top is gezet en een forsere correctie kan starten. Als eerste werd de sinds oktober stijgende bodemlijn in de afgelopen dagen gebroken. Dit is de donkerblauwe lijn op de onderstaande grafiek. We hebben in het verleden vaak gezien dat zodra een derde versteiling (een steile 'blow-off'-beweging) wordt gebroken, er een forse tegenreactie start. Als we verder kijken naar de weekgrafiek dan wordt deze week waarschijnlijk afgesloten met een grote 'bearish engulfing', een relatief betrouwbaar toppatroon.

Risico's voor aandelenmarkten

Zoals vaker vermeld zijn er ook aanzienlijke risico's vanuit de intermarktindicatoren, zoals de lange opgaande trends in goud en de tienjaarsrente. Maar ook de aanwezige divergentie tussen de DJ Industrials en DJ Transport is een belangrijk risico in het langetermijnbeeld voor de aandelenmarkten.

Op weg naar eerste richtpunt van 4.820

In de S&P 500 zagen we verder in de afgelopen periode al negatieve divergentie met de RSI. Ook is de euforie onder beleggers en analisten zeer hooggespannen voor de aandelenmarkten. Allemaal risico's voor de vorming van een top. De belangrijkste signalen moeten echter uit de grafieken komen. Die lijken de eerste signalen te hebben gegeven met de neerwaartse doorbraak en de bearish engulfing. Een beweging in de komende week boven de 5.265 zou deze signalen weer opheffen. Maar zolang dat niet gebeurt, is de kans aanwezig dat de S&P 500 in de komende tijd aanzienlijk lagere niveaus zal gaan opzoeken. Een eerste richtpunt ligt bij de oude top van 4.820 (januari 2022).

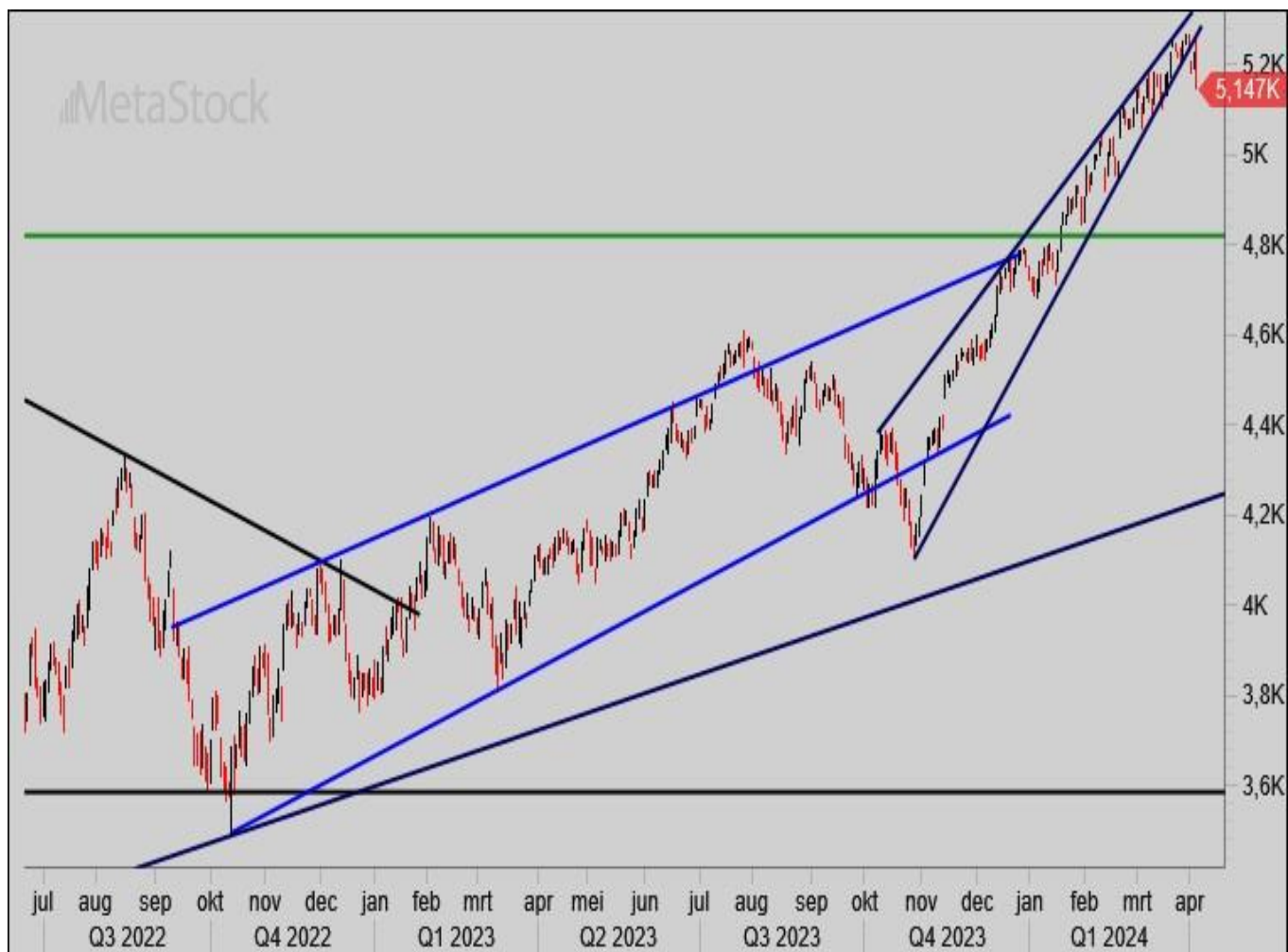
De doorbraak door een 3^e en meest steil opgaande bodemlijn is in het verleden vaak het startpunt geweest van een aanzienlijke correctie binnen de lange stijgende trend. Deze correcties kunnen wel fors en langdurig zijn, vooral als veel seinen op rood staan en toppatronen zijn gevormd.

Negatieve divergentie betekent dat de RSI lagere toppen vormt terwijl de S&P 500 nog hogere toppen op de borden zet. Dit betekent dat de koopdruk opdroogt.



Bas Heijink werkt sinds 1998 bij ING en is sinds 2008 Technisch Analist bij het Investment Office. Bas studeerde Beleidsgerichte Financiële Economie aan de Radboud Universiteit in Nijmegen. In 2014 ontving hij een 'Gouden Stier' als winnaar van de publieksprijs 'Beste beleggingsexpert' van beleggingssite Belegger.nl. In 2016 en 2017 ontving hij opnieuw Gouden Stieren: als winnaar van de publieksprijs Beste technisch analist.

Grafiek S&P 500 op dagbasis, slotkoers 4 april



Bron: Reuters Metastock XVII, 5 april 2024. Zie ook onze [uitleg van technische begrippen](#)

Risicobarometer ING Investment Office

Signaal	+	
Macro-economie	+	Groei wereldeconomie trekt voorzichtig aan, recessie lijkt voorlopig onwaarschijnlijk
Liquiditeit / rente	+	Centrale banken zijn klaar met renteverhogingen, financiële condities verbeteren
Waardering	=	Waardering aandelen rond langjarig gemiddelde, obligatierentes op aantrekkelijke niveaus
Sentiment ¹	-	Verschillende sentimentindicatoren op hoge niveaus, maar gemiddeld niet extreem
Technische analyse ²	=	Veel aandelenindices zijn gestegen naar recordniveaus, RSI vaak op erg hoge niveaus

Deze tabel wordt maandelijks geüpdatet. Laatste wijziging: 20 maart 2024

¹ Contra-indicator, zeer negatief sentiment kan beoordeeld worden als positief.

² Technische analyse (TA) is een manier om de koersontwikkeling op financiële markten te voorspellen en is één van de signalen die onze risicobarometer stuurt. Alle signalen (waaronder het TA-sigitaal) worden onafhankelijk van elkaar bepaald en opgeteld tot één (totaal) risicosigitaal. Dit sigitaal is bepalend voor onze tactische assetallocatie.

Disclaimer

Deze beleggingsaanbeveling is opgesteld door Bas Heijink, technisch analist en is uitgebracht door het ING Investment Office, onderdeel van ING Bank N.V. op 4 april 2024 om 23:00 uur. Voor het opstellen van deze beleggingsaanbeveling is gebruik gemaakt van de volgende wezenlijke informatiebronnen: Credit Suisse, BofA Securities, Goldman Sachs, Bloomberg, CreditSights, UBS, Standard & Poor's, Moody's, Fitch, ING FM, Citi, J.P. Morgan, Thomson Reuters Datastream, Sustainalytics of Reuters Metastock. Deze beleggingsaanbeveling is gebaseerd op de volgende waarderingsgrondslagen, methoden en aannames: koerswinstverhouding, koersboekwaardeverhouding of net asset value (NAV). Voor deze beleggingsaanbeveling zijn geen beschermde modellen gebruikt. Een beschrijving van het ING-beleid ten aanzien van informatiebarrières en belangenverstremming kunt u [hier](#) vinden. Tenzij anders vermeld, zal ING Bank N.V. de beleggingsaanbeveling niet actualiseren. Ontwikkelingen die zich na het opstellen van deze beleggingsaanbeveling hebben voorgedaan, kunnen van invloed zijn op de juistheid van de aannames waarop deze beleggingsaanbeveling is gebaseerd. Beleggingsaanbevelingen worden over het algemeen 2 tot 4 keer per jaar herzien. Deze beleggingsaanbeveling behelst geen individueel beleggingsadvies maar slechts een algemene aanbeveling waarop beleggers hun beleggingsbeslissingen mede kunnen baseren en vormt geen uitnodiging tot het aangaan van welke overeenkomst of verbintenis dan ook. Deze beleggingsaanbeveling is gebaseerd op aannames en vormt geen garantie voor een bepaalde ontwikkeling of resultaat. Aan deze beleggingsaanbeveling kunnen geen rechten worden ontleend. Beslissingen op basis van deze beleggingsaanbeveling zijn voor uw eigen rekening en risico. Noch ING Bank N.V. noch ING Groep N.V. noch enige andere rechtspersoon die tot de ING Groep behoort, aanvaardt aansprakelijkheid voor enige schade in welke mate dan ook die voortvloeit uit het gebruik van bovenstaande beleggingsaanbeveling of de daarin opgenomen informatie. Beleggen brengt risico's en kosten met zich mee. U kunt uw inleg of een deel ervan verliezen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. ING Bank N.V. is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934, respectievelijk de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en evenmin in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika (hierna tezamen: 'Amerikaanse beleggingswetgeving'). Deze beleggingsaanbeveling is niet gericht tot en niet bestemd voor 'U.S. Persons' in de zin van de Amerikaanse beleggingswetgeving. Kopieën hiervan mogen niet worden verzonden of worden meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan U.S. Persons. ING Bank N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, handelsregister nr. 33031431 Amsterdam en staat onder toezicht van Autoriteit Financiële Markten AFM. ING Bank N.V. is onderdeel van ING Groep N.V. Alle rechten voorbehouden. Deze beleggingsaanbeveling mag niet worden verveelvoudigd, gekopieerd, gepubliceerd, opgeslagen, aangepast of gebruikt in welke vorm dan ook, online of offline, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ING Bank N.V. ©2024 ING Bank N.V., Amsterdam.