

Veel ophef rond de tussentijdse verkiezingen

Natixis Investment Managers
148 225 abonnés

5 novembre 2026

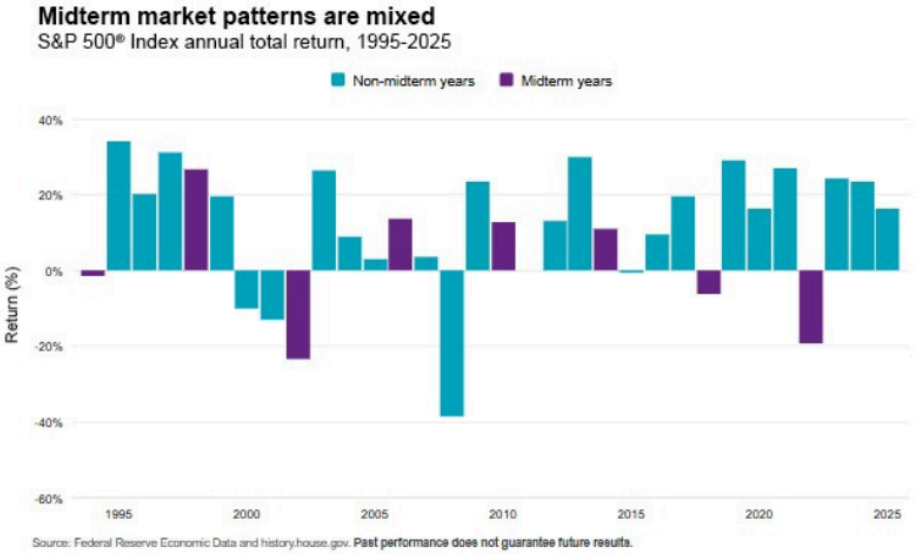
Halverwege elke presidentiële ambtstermijn trekken de Amerikaanse kiezers naar de stembus om de leden van beide kamers van het Congres te verkiezen. Deze tussentijdse verkiezingen gaan vaak gepaard met waarschuwingen voor volatiliteit en onzekerheid, maar de historische gegevens laten een minder voorspelbaar beeld zien wat betreft de marktrendementen.

De Amerikaanse tussentijdse verkiezingen zijn inmiddels achter de rug en hebben geleid tot een overtuigende overwinning voor de Democraten. Verwacht wordt dat zij zullen proberen de macht van de president tijdens de resterende twee jaar van de vierjarige ambtstermijn van Donald Trump in het Witte Huis in te perken. Wat zou dit kunnen betekenen voor de financiële markten?

Een historische analyse van de rendementen tijdens de jaren van tussentijdse verkiezingen — gemeten aan de hand van het totale rendement van de S&P 500-index — laat een wisselend beeld zien. In de afgelopen drie decennia bleven de rendementen in verkiezingsjaren in ongeveer de helft van de verkiezingscycli achter bij die van het daaropvolgende jaar, terwijl ze in de andere helft juist hoger lagen.

Politieke ontwikkelingen kunnen uiteraard een invloed hebben op de financiële markten, maar spelen zich zelden in een vacuüm af.





Source: Bloomberg; Federal Reserve Economic Data, and history.house.gov. Data as of as of August 20, 2026. "Midterm years" are calendar years in which US midterm congressional elections occurred. Returns represent calendar-year total returns of the S&P 500 Index from 1995 through 2025. "Year following" represents the calendar year immediately following each midterm election year. "Overall market average" represents the average annual return of the S&P 500 Index from 1995 to 2025. Past performance does not guarantee future results

Andere factoren kunnen de verkiezingskalender of de mate van politieke overeenstemming tussen de uitvoerende en wetgevende macht gemakkelijk naar de achtergrond verdringen. Een baanbrekende technologie zoals artificiële intelligentie (AI) kan de verwachtingen rond economische groei en investeringen ingrijpend veranderen. Een energieschok als gevolg van een oorlog kan de inflatie opnieuw aanwakkeren en het toekomstige rentepad beïnvloeden. Economische groei, monetair beleid, bedrijfswinsten en waarderingen kunnen allemaal een grotere invloed hebben dan de vraag welke partij in Washington de macht in handen krijgt.

Bovendien hebben enkele van de sterkste periodes uit de geschiedenis van de Amerikaanse financiële markten zich voorgedaan onder zeer uiteenlopende politieke omstandigheden. Denk bijvoorbeeld aan het herstel na de Grote Depressie onder een volledig democratisch bestuur, het uitzonderlijke jaarlijkse totaalrendement van 52% voor de S&P 500-index in 1954 onder een volledig republikeins bestuur, en de aanhoudende bullmarkt van de jaren negentig onder een democratische president en een door de Republikeinen gecontroleerd Congres.*

Verkiezingen kunnen het beleggerssentiment beïnvloeden, maar de geschiedenis biedt weinig aanwijzingen dat verkiezingsuitslagen of de verkiezingskalender als betrouwbare indicatoren

voor de financiële markten kunnen worden beschouwd. Voor beleggers is de belangrijkere vraag wellicht welke andere ontwikkelingen zich in de wereld voordoen, zowel vóór als nadat de kiezers hun stem hebben uitgebracht.

*History of Markets; Visual Capitalist; NYU Stern data.

Natixis Distribution, LLC ID# 7606.2.0.