

De AEX begon het jaar op 342,17 punten en eindigde ruim 17 procent hoger op 401,79. Het was een van de betere beursjaren van deze eeuw. Alleen 2005 (+25 procent) en 2009 (+36 procent) waren beter. De kleinere en middelgrote aandelen in Amsterdam deden het ook goed: de Amsterdamse Midkap-index won 18 procent, de smallcap-index steeg 26 procent.

De aandelen in de AEX die in 2013 de grootste koerswinst maakten, waren Randstad, ING en Aegon. Het uitzendbureau is een typisch vroegcyclisch bedrijf, dat profiteert van de eerste tekenen van economisch herstel. Bedrijven nemen dan nog geen nieuwe werknemers in dienst, maar steken met uitzendkrachten voorzichtig een teen in het water. Dit tijdelijke personeel kunnen zij weer makkelijk laten gaan als het water nog te koud blijkt.

Aegon en ING profiteerden van het tot rust komen van de financiële sector. De koersen van banken en verzekeraars komen uit een diep dal en naderen nu weer hun 'normale' niveaus, voor zover een koersniveau ooit normaal kan worden genoemd. ING stootte in 2013 zijn Amerikaanse verzekeringstak Voya af via een beursgang. Waarschijnlijk volgt Nationale Nederlanden snel, waarna ING als bank verdergaat.

De grootste verliezers in de AEX waren in 2013 Imtech en KPN. De koers van het aandeel Imtech werd gedece-meerd na een reeks schandalen en affaires. Dat begon in februari met een onverwacht grote afschrijving op een pretparkproject in Polen en mondde uit in een grootschalig onderzoek naar fraude. Uiteindelijk bleek een forse claimmissie noodzakelijk om een mogelijk faillissement af te wenden.

KPN was in 2012 de grootste daler in de AEX en was in 2013 een goede tweede. De koers daalde zo'n 37 procent, mede doordat de overname door het Mexicaanse América Móvil niet doorging. De Mexicanen hebben al een belang gekocht van bijna 30 procent en de verwachting is dat op termijn KPN als relatief kleine speler in Europa niet zelfstandig verder kan.

Nederlandse indices

	Slot 2012	Slot 2013	Vershil
AEX	342,71	401,79	17,2%
AMX	534,06	629,11	17,8%
ASCX	411,18	517,55	25,9%

1.2 Internationale aandelenmarkten

Het was voor de hele wereld een goed aandelenjaar. De MSCI Wereldindex boekte een winst van 24 procent. De Amerikaanse Dow-Jonesindex deed het met een winst van 26 procent nog iets beter dan het wereldgemiddelde en de bredere Amerikaanse aandelenindex S&P 500 en de index van technologiebeurs Nasdaq stegen nog meer. Amerika ging voorop in het economisch herstel en de beurzen kwamen goed mee.

In Europa deden de meeste markten het, net als vorig jaar, wat beter dan de AEX. De Duitse DAX liep wederom, net als in 2012, voorop met een winst van ruim 25 procent. De Duitse bedrijven blijven goed presteren en dat is voor een belangrijk deel te danken aan de export van machines en luxe auto's naar Azië. Het is de vraag of dat in 2014 zo blijft, nu de euro steeds duurder wordt voor Aziaten. Tegen het eind van 2013 waren er al tekenen dat de Duitse economie aan het vertragen is.

Dat heeft te maken met verschuivingen op de valutamarkt. Het is ook zichtbaar in de sterke stijging van de beurs van Japan in 2013. De Nikkei steeg met bijna 57 procent. Dat was vooral te danken aan de zwakke yen, waardoor Japanse exporteurs hun marktpositie zagen verbeteren. De yen werd ruim 20 procent minder waard in 2013, een daling die boven op die van 2012 kwam. Japanse bedrijven profiteren sterk van het economisch beleid dat het land momenteel voert, dat als doel heeft de inflatie aan te wakkeren. Dat doet Japan eenvoudigweg door de geldpers te laten draaien. Voorlopig is dit beleid zeer succesvol.