

kolencentrales op te wekken. De Republiek kan met zijn groot-scheepse belastinghervorming bedrijven die actief zijn in de windenergie en zonne-energie op achterstand zetten. De marges in de duurzame sector kunnen onder druk komen. Volgens Morgan Stanley staan bedrijven sowieso al onder druk door de prijsdalingen voor zonnepanelen. Marktlieder First Solar heeft noodgedwongen een ingrijpende herstructurering aangekondigd om de kosten terug te brengen. Het veranderende politieke klimaat was voor zonne-energiebedrijf Sungevity reden om zijn beursgang af te blazen. Sungevity is een kleinere rivaal van SolarCity en SunRun die in de zomer van 2015 een notering kregen, maar net als concurrent Vivint Solar een teleurstellend koersverloop lieten zien. Sungevity-topman Andrew Birch zei: "Beleggers verloren de aandacht. Er is veel onzekerheid totdat duidelijk wordt wat de beleidsplannen van de regering-Trump zijn."

Feit is dat 's werelds grootste zonne-energiebedrijven al voor de Amerikaanse verkiezingen onder druk stonden op de beurs door de ingezakte grondstoffenprijzen. De prijs van concurrent aardgas ligt historisch laag. SolarCity heeft beleggers geen windeieren gelegd. Maar dat komt omdat de installateur van zonnepanelen onlangs is overgenomen door zusterbedrijf Tesla Motors van Elon Musk. First Solar halveerde vorig jaar op de beurs en de koers van SunPower daalde zelfs met driekwart. De bedrijven hebben onlangs reorganisaties en ontslagen aangekondigd. Het jaar 2016 was voor SunEdison gerust rampzalig te noemen. De prominente duurzame onderneming moest in het voorjaar faillissement aanvragen.

Dan zijn er nog heel wat Chinese beursfondsen die actief zijn in de zonne- en windenergie. China, en niet de VS, is de grote aanjager van investeringen in schone energie. Maar door de

groei vertraging is daar de klad in gekomen. Voor beleggers is het oppassen geblazen met Chinese aandelen. Al voordat Trump aantrad zijn bij de Amerikaanse grens tarieven opgeworpen voor zonne-energiebedrijven. Daar hebben Amerikaanse bedrijven van geprofiteerd, maar dat is funest voor de toch al kwakkelende Chinese concurrenten.

LANGE ADEM

De sector van duurzame energiebedrijven mag door een dip gaan, maar de achterliggende trend is groei. Op korte termijn wordt de sector geplaagd door onzekerheden met Trump op nummer één. Maar beleggers met lange adem worden gerustgesteld. Ook de analisten van Morgan Stanley zeggen dat de vraag naar zonnepanelen zal blijven toenemen. Maar de bank heeft een voorkeur voor windenergie. De analisten raden klanten de wereldwijde marktlieder TPI Composites aan. Het bedrijf uit Arizona heeft een beurswaarde van grofweg 600 miljoen dollar. De beurskoers lijkt ongevoelig voor de verkiezing van Trump. Dat is opvallend, want al in november waarschuwde het bedrijf dat de nieuwe politieke verhoudingen in regering en Congres onzekerheid in de wereld van schone energie zal brengen omdat regelgeving aan verandering onderhevig zal zijn. Hoewel de fiscale voordelen vorig jaar nog met drie jaar zijn verlengd door het Congres, waarschuwt TPI voor afschaffing of beperkingen. "Dergelijke acties kunnen leiden tot een afname van de vraag naar windenergie in de Verenigde Staten. Dat kan onze business aanzienlijk schaden", aldus TPI in het kwartaalverslag van 9 november.

Experts zeggen dat beleggers retoriek van realiteit moeten onderscheiden als het gaat om Trump. Het Internationaal Energieagentschap (IEA) schetste in november een optimistisch scenario waarin de VS op lange duur dankzij de opwekking van

Electric Wind Mill Farm in Californië



— Donald Trump —

TRUMP KAN MET ZIJN BELASTINGHERVORMING BEDRIJVEN DIE ACTIEF ZIJN IN DE WIND-ENERGIE EN ZONNE-ENERGIE OP ACHTERSTAND ZETTEN

duurzame energie onafhankelijk zal worden van het buitenland voor de energiebehoefte. Het zou prima in de America First-doctrine van Trump passen. De wereld van alternatieve energie levert momenteel meer banen op dan de fossiele wereld van olie en gas.

Maar afgaand op zijn woorden heeft Trump vooralsnog weinig met zonne-energie. Aan windmolens heeft hij zelfs een hekel. Trump verzet zich al jaren tegen de plaatsing van windmolens aan zee bij een van zijn luxe golfresorts in Schotland. "Kijk naar windmolens", zei Trump in zijn campagne, "over de hele wereld vernietigen ze de kust. Economisch gezien, renderen ze niet