

Verschillende opkomende markten lopen steeds verder in op volwassen economieën. Afhankelijk van de omstandigheden en de benutting van het potentieel groeien de landen met verschillende snelheden. **Sommige deskundigen waarschuwen dat het lastig is om door te stoten naar standaarden in westerse landen.** Ten onrechte: afkijken en nadoen blijft mogelijk.

‘Zonder groei wordt welvaartstoename moeilijk in opkomende markten’

Ondanks recordstanden op de Amerikaanse beurs waren Europese beleggers dit jaar voor het eerst in jaren beter af in andere delen van de wereld. Deels is dat toe te schrijven aan het valutaffect. De Amerikaanse S&P 500-index is sinds 1 januari met ongeveer 15 procent gestegen, maar door de sterkere euro blijft er van dat rendement niet veel over. Menig beursindex in Europa, waaronder de Nederlandse AEX-index, heeft een beter rendement laten zien.

Maar de echte verrassing dit jaar komt uit een andere hoek. Na een periode van kwakkelende koersen, heeft de brede opkomendemarktenindex de weg omhoog weer gevonden. In hoeverre betreft het een afspiegeling van de economische gang van zaken?

ROERIGE TIJD

Het lijkt erop dat het goede presteren van opkomende markten vooral is toe te schrijven aan het uitblijven van grote tegenvallers.

Dat was daarvoor wel anders.

In de zomer van 2015 ging de internationale aandacht

bijvoorbeeld uit naar de crash die zich voordeed op de Chinese beurs en de waardedaling van de Chinese munt. En hoewel dit jaar rustiger is gebleken, groeit de vrees over de almaar groeiende schuldenberg in China.

Ook de monetaire maatregelen in volwassen economieën hebben hun weerslag gehad op opkomende landen. Alleen al de aankondiging in 2013 om stimuleringsmaatregelen af te bouwen, ontketende een verkoopgolf in landen als Brazilië, India, Indonesië, Zuid-Afrika en Turkije. Het was immers goedkoop geld uit het Westen waar dergelijke landen van profiteerden.

Er was ook nog de impact van de gedaalde grondstofprijzen,

HET MIDDEN-SEGMENT KOMT, NA EEN EERSTE GROEIFASE, SOMS VAST TE ZITTEN TUSSEN ARM EN RIJK

waaronder olie. Dat drukt sterk op de staatsfinanciën van landen die voor de inkomsten afhankelijk zijn van de verkoop van grondstoffen. Overigens is deze beweging niet voor ieder land nadelig geweest. Het nadeel voor olieproducent Rusland is het voordeel voor een olie-importeur als India.

Ondanks dat dit soort strubbelingen veel aandacht opeisen en de groei drukken of zelfs een recessie veroorzaken, is het goed om de zaken in een breder perspectief te plaatsen. Veel opkomende landen hebben op langere termijn grote vooruitgang geboekt en hebben nog voldoende mogelijkheden voor groei.

VASTGELOPEN MIDDENSEGMENT

Het recept om verder te groeien, is voor opkomende markten simpel: kijk naar wat andere landen hebben gedaan die dat station al zijn gepasseerd. Afkijken en nadoen is in die groeifase het devies.

Het is de manier om in relatief korte tijd een flinke inhaalslag te maken. In China is in enkele decennia een recordhoeveelheid mensen uit de armoede geklommen. De toetreding tot de wereldmarkt en prikkels en mogelijkheden om in te spelen op kansen hebben dat proces in gang gezet. Ook andere landen kunnen

