



Het bestuur van de Federal Reserve bestaat uit 7 personen. Het is echter alweer jaren geleden dat het bestuur op volle sterkte is geweest. Het is op zijn minst opmerkelijk dat politiek Washington het toegestaan heeft dat de Fed gedurende de hele crisis, de ergste sinds de Grote Depressie van bijna een eeuw geleden, moest opereren op iets meer dan de helft van haar potentiële kracht. Het is alsof je in een oorlog de helft van je soldaten naar huis zou sturen.

# BENOEMINGEN IN FED-BESTUUR ZIJN OP TERMIJN *schadelijk*

**D**e reden ligt in de politieke ruzie tussen de Democraten en de Republikeinen. Omdat elk bestuurslid voorgedragen moet worden door de president en vervolgens goedgekeurd door de Senaat, leidde dat vaak tot een patstelling in Washington. Op het moment zijn er twee vacatures in het bestuur. Het goede nieuws is dat president Trump voortvarend te werk gaat met het opvullen van het bestuur van de centrale bank. Het slechte nieuws is dat zijn keuzes heel wat schade in de economie en op de financiële markten kunnen veroorzaken, zowel op de korte als op de lange termijn.

In de afgelopen weken maakte Trump bekend Stephen Moore voor te dragen in het bestuur van de bank. De laatste vacature wordt vervolgens opgevuld door Herman Cain.

## KENNIS VAN ZAKEN

Moore noch Cain worden gezien als mensen met kennis van zaken op monetair en financieel gebied. Moore noemde ooit lagere inflatie bijvoorbeeld deflatie. Voor een centrale bankier moet het kennen van het verschil tussen de twee

toch echt basiskennis zijn. Deflatie is als de prijzen over een breed front en gedurende enige tijd dalen. Lagere inflatie wil alleen zeggen dat de prijzen minder hard stijgen dan in het verleden. Maar dus wel stijgen! Hij kreeg het voor elkaar dat een krant in de VS zijn stukken bij voorbaat afwijst omdat er doorgaans zoveel feitelijke onjustheden in staan. Iemand die hem goed kent, schreef dat de belangrijkste reden waarom Moore de standaard economische theorie afwijst, is omdat hij die simpelweg niet begrijpt.

**STEPHAN  
MOORE NOEMDE  
LAGERE  
INFLATIE OIT  
DEFLATIE**

Cain is chief executive officer van Godfather's Pizza geweest. Hij zou een expert zijn omdat hij enkele jaren directeur en voorzitter van de directie van de regionale centrale bank in Kansas City is geweest. Dat oogt inderdaad indrukwekkend en relevant, maar is het zeker niet. Directeurschap bij de regionale centrale banken is vooral een ceremoniële functie, voor lokale zakenmensen. Iets begrijpen van monetair beleid is geen vereiste omdat niet de directeurs daar maar de president van een regionale bank over monetair beleid gaat. Het is alsof iemand in het bestuur van de ECB zou komen

omdat hij jarenlang hoofd beveiliging van DNB is geweest.

Zowel Moore als Cain zijn niet te spreken over de mensen met wie ze binnenkort samen zullen werken, de zittende bestuursleden. Moore noemde ze incompetent en zegt dat ze allemaal ontslagen moeten worden wegens wanbeleid. Beide zijn niet te betrappen op een monetaire ideologie, maar lijken

vooral met de voor de Republikeinen gunstige wind mee te

waaien. Enkele jaren geleden pleitten ze allebei voor renteverhogingen, toen er een Democraat in het Witte Huis woonde. Sinds Trump het stulpje zijn thuis noemt, roepen ze om renteverlagingen. Beide zijn onvoorwaardelijk loyaal aan Trump.

## WOEDENDE TRUMP

Vooral dat laatste lijkt de reden dat deze heren toch een plek in het Fed-bestuur kregen. Trump is namelijk woedend op de Fed en

