

DOLLE DINSDAG OP DE BEURZEN

TEKST: JACQUES POTUIJT
(FINANCIËEL CONSULTANT); FOTO'S : ANP

Gezien het recente koersherstel op de beurzen denken beleggers kennelijk dat we het ergste hebben gehad. Niet echt gefundeerd optimisme: we zijn nog niet halverwege.



De wittebroodsweken, de eerste honderd dagen waarin elke nieuwe Amerikaanse president het voordeel van de twijfel wordt gegund, zijn voorbij. Een ruime meerderheid, 63 procent van de Amerikanen, is tevreden over Obama's ambtsvervulling tot nog toe. Zijn persoonlijke presentatie vindt zelfs genade bij 73 procent van de bevolking. Wat is er ondertussen veranderd? Eén ding is zeker, het presidentieel gezin is uitgebreid met een zwarte hond met witte pootjes. Obama blijkt vooral een goedlachse en ontspannen president die, zoals we al wisten van zijn verkiezingscampagne, de media met zijn persoonlijke charme goed weet te bespelen.

Iser niet meer? De toon is gezet en dat blijkt er vooral een van verzoening te zijn. De hand is uitgestoken naar de Republikeinen, die hem echter nog mokkend afslaan. Van een onderzoek naar de rol van president Bush in de ruwe ondervragingsmethoden van vermeende terroristen moet Obama echter niets weten. De gevangenis in Guantanamo wordt gesloten, er is een poging tot toenaadering tot enkele lastige regimes in Zuid-Amerika, inclusief Cuba. De relaties met westerse bondgenoten zijn wat hartelijker geworden. Op de G20 verdrongen de overige wereldleiders zich om met Obama op de foto te kunnen. De diepe buiging voor de Saoedische koning was op het randje maar was zo theatraal dat die evengoed ironisch kon worden uitgelegd.

Bij wijze van crisisbestrijding werd een economisch stimuleringsplan te waarde van 784 miljard dollar door het Congres gejaagd. Een immens bedrag, maar slechts

185 miljard dollar heeft betrekking op 2009, 399 miljard op 2010 en de rest op 2011. De onmiddellijke stimulus voor het lopende jaar komt neer op 1,3 procent van het bnp, dat in 2008 zo'n 14 biljoen dollar bedroeg.

Paul Krugman, de recent met een Nobelprijs gelauwerde columnist van de *New York Times*, vindt het allemaal veel te weinig en houdt zijn hart vast voor het verdere verloop van de crisis. De beurzen daarentegen beginnen het diepe pessimisme van zich af te schudden. Gerekend van het dieptepunt van begin maart herstelde de Dow Jones met 25 procent, de S&P500 30 procent en de Nasdaq 32 procent. Elders in de wereld is het beeld niet anders. Onze eigen AEX-index veerde de laatste zes weken

22 procent op. Ook op dit punt heeft Obama dus tot nog toe de ratings mee.

OBAMA'S RENEWABLE DEAL

Beleggers vatten kennelijk weer moed. Maar waar is die moed op gebaseerd? Niet veel meer dan dat de wereldeconomie die sinds september vorig jaar met gierende snelheid kromp, vanaf het tweede kwartaal wat rustiger achteruit begint te kachelen. Volgens het IMF daalde het bnp van de geavanceerde economieën in het vierde kwartaal met 7,5 procent. In de jongste *World Economic Outlook* die het IMF onlangs uitbracht, ontbraken nog exacte cijfers over het eerste kwartaal maar alles wees erop dat de krimp zeker niet lager zal zijn uitgevallen dan in het laatste kwartaal van 2008. Voor heel

