



OVERAL LICHTPUNTJES, MAAR NIET IN NEDERLAND

Er zijn signalen dat de wereldwijde economische cyclus in de buurt van de bodem zit. Aandelenbeurzen zijn het jaar goed begonnen. Maar de Nederlandse markt deed relatief slecht, en daar zijn duidelijke macro-economische redenen voor.

Voor Europa wijzen verschillende indicatoren op herstel. In Duitsland steeg de IFO-index, die het vertrouwen onder producenten meet, in januari voor de derde maand op rij. En ook de inkoopmanagerindex voor de eurozone gaf voor januari een lichte verbetering te zien. En op de laatste dag van januari kwamen 25 EU-landen (Groot-Brittannië en Tsjechië doen niet mee) een nieuw europact overeen, waarin de 25

landen zich verplichten het begrotingstekort en de staatsschuld binnen de perken te houden.

De goede stemming op de beurzen was dus goed verklaarbaar. Het geloof dat de eurocrisis tot een goed einde kan worden gebracht nam weer wat toe. Er zijn echter nog wel een paar, vooral politieke, beren op de weg. Zo zijn er in april verkiezingen in Frankrijk. De Franse president Sarkozy wil dan herkozen worden als staatshoofd en dat wordt

**DE GOEDE
STEMMING OP
DE BEURZEN WAS
VERKLAARBAAR
HET GELOOF
IN EEN OPLOSSING
VOOR DE EURO-
CRISIS NAM
WEER WAT TOE**

moeilijker als hij allerlei vervelende bezuinigingsmaatregelen moet doorvoeren. Dat is hij echter wel van plan, zo kondigde hij in januari al een verhoging van de btw aan en een nieuwe belasting op financiële transacties.

BODEM IN ZICHT?

Er zijn verschillende signalen dat de wereldwijde economische cyclus in de buurt van de bodem zit, maar er zijn flinke verschillen per regio. De Verenigde Staten lopen voorop, hier neemt het aantal nieuwe banen al weer toe en stijgt het consumentenvertrouwen. Europa verkeert nog in een recessie. Maar ook hier zijn er grote verschillen. De economieën van de 'zwakkere' eurolanden laten krimp zien, terwijl de Duitse econo-