

BLOEDBAD ONDER



Foto: Lev Radin / Shutterstock.com

met de arbeiders in de opkomende markten.”

Het valt volgens hem niet alleen de politieke elites te verwijten, maar ook de bestuurders van bedrijven die een steeds kleiner deel van de winst reserveren voor werknemers. De onvrede borrelde al langer op maar bleef in de ogen van Eichengreen onzichtbaar omdat mensen op krediet gingen leven. “Geholpen door de lakse normen bij kredietverlening staken mensen zich diep in de schulden met huizen en andere aankopen. Mensen leefden boven hun stand. Na 2008 ontdekten we dat het onhoudbaar was. Het culmineerde in de financiële crisis. 2008 was een harde wake-up call.”

Tracie McMillion, hoofd wereldwijde assetallocatie voor Wells Fargo Investment Institute, denkt dat de markten het sterkst zullen reageren als Trump wint. “Beleggers hebben grote moeite om te beoordelen wat de impact van Trump zal zijn op mondiaal beleid en internationale handel.”

Voor stockpickers zijn het interessante tijden. Er zijn Trump-aandelen en Clinton-aandelen. Veel bedrijfssectoren worden direct of indirect geraakt door overheidsbeleid. De Amerikaanse maakindustrie kan een impuls krijgen van alle politieke aandacht voor de worsteling met de concurrentie uit Azië. Dat geldt ook voor aandelen in de schone energie. Clinton zei: “In de 21ste eeuw zal er één land opstaan dat supermacht wordt in duurzame energie en daarbij miljoenen banen en ondernemingen voor zichzelf creëert. Die strijd zal waarschijnlijk tussen China, Duitsland en Amerika gaan. Ik wil dat wij die supermacht

worden.” Aandelen uit deze wereld zijn risicovol. Ook interessant: bouwers. Beide politieke partijen willen honderden miljarden dollars investeren in infrastructuur. Dat bruggen, vliegvelden en wegen worden opgeknapt is zonder meer goed nieuws voor bouwers als Vulcan Materials en de Amerikaanse icoon, graafmachinegigant Caterpillar.

FELSTE BEURSREACTIE

Als er één sector is die gevoelig is voor politieke veranderingen en campagneretoriek is het gezondheidszorg. In de VS is deze sector goed vertegenwoordigd op de beurs. Het veroorzaken van de felste beursreactie gedurende de verkiezingscampagnes kan Hillary Clinton op haar conto schrijven. Harde taal over de fratsen van medicijnenproducenten zorgde voor een duikvlucht op Wall Street. Voor zakenbank JP Morgan is het reden om aandelen uit deze sector op zijn kooplijst te zetten. Analisten van Cornerstone Macro, die twee beleggingsportefeuilles hebben samengesteld (een Trump-mandje en een Clinton-mandje), zeggen dat beleggers beter kunnen speculeren op koersdalingen van farmareuzen als Pfizer en Celgene.

Als Clinton wint, kunnen wapenaandelen rekenen op een flinke koersstijging. Smith & Wesson en Sturm, Ruger worden cynisch genoeg telkens op de beurs beloofd na een aanslag met vuurwapens. Als de Democraat met restricties komt, zullen Amerikanen naar de winkels snellen en de verkopen omhoogjagen. Trump presenteert zich als een *law and order*-kandi-

