

De economie voorspellen met de Buffett-indicator



Centrale bankiers zijn nog niet tevreden zijn met de economische ontwikkeling en blijven geld bijdrukken. Dit leidt tot stijgende prijzen van beleggingen en dat kan weer doorwerken in de economie. **Hoe werkt dat mechanisme?**

Als er één indicator is waar superbelegger Warren Buffett naar kijkt, is het de verhouding tussen de totale waarde van een aandelenmarkt en de economie van een land. Hij gebruikte deze ratio in 1999 om aan te tonen dat de beurs overgewaardeerd was. Aandelenkoersen konden niet sneller blijven stijgen dan de economie als geheel. Hij werd destijds niet serieus genomen, maar kreeg al snel gelijk. Bedrijven moeten de mooie verhalen en verwachtingen wel waarmaken, zo was de les.

Ook voor economen is de Buffett-indicator, de verhouding tussen de aandelenbeurs en de economie, relevant. Na een kortstondige val tijdens de financieel-economische crisis zijn de koersen van Amerikaanse aandelen snel hersteld. Sneller dan de economie groeide, waardoor ook de verhouding tussen beurswaarde en economie weer hoog is. Die opgeblazen beurswaarde kan zich vertalen in economische groei.

WELVAARTEFFECT

Er is een wisselwerking tussen economie en beurs, het 'welvaartseffect', en verschillende

ER IS EEN WISSELWERKING TUSSEN ECONOMIE EN BEURS, HET 'WELVAARTEFFECT'

economen en beleidsmakers zien hierdoor mogelijkheden om de economie te stimuleren. Er is een positieve relatie tussen consumptie en welvaart: het gevoel dat je rijker bent, stimuleert de consumptie. Dat het om papieren rijkdom gaat, door hogere aandelenkoersen of huizenprijzen, maakt niet uit. Dit welvaartseffect zet een keten in werking met economische groei en lagere werkloosheid als uitkomst.

Op de Amerikaanse huizenmarkt is dit proces goed merkbaar. Tot ongeveer een decennium geleden zorgden stijgende Amerikaanse vastgoedprijzen voor een toeloop naar de winkels. Naast een impuls aan de vertrouwenscijfers, zorgden stijgende prijzen er ook voor dat banken extra leningen verstrekten op ongerealiseerde overwaardes. Amerikanen kregen zo de mogelijkheid om papieren winsten uit te geven aan zaken als

BEURSWAARDE TEN OPZICHTE VAN BRUTO NATIONAAL PRODUCT IN DE VS

