

EN OCRISIS

portsector, die toch al onder druk staat door sterk oplopende loonkosten en een sterker wordende yuan, heeft het door het wegvalen van de vraag in Europa en de VS alleen maar moeilijker gekregen. Veel economische indicatoren van industriële activiteit staan in China inmiddels op rood of op zijn minst op oranje. Op een verdere neergang van Europa zitten de Chinezen niet te wachten.

China probeert de economie nog op peil te houden door de binnenlandse vraag te stimuleren, maar die omschakeling verloopt veel moeizamer dan gedacht. Veel exporteurs hebben de afgelopen decennia hun hele distributienetwerk opgetuigd juist met het oog op het buitenland en missen nu een binnenlands netwerk.

INVESTEREN IN INFRASTRUCTUUR

Daar komt bij dat de beoogde herbalancering van de Chinese economie wordt gefrustreerd door de oude reflex van Chinese leiders om in tijden van economische nood de staatsinvesteringen op te voeren. Het is simpelweg de snelste en makkelijkste manier om de Chinese economie in iedere geval op korte termijn overeind te houden. Zo zijn nieuwe grootschalige investeringen in infrastructuur aangekondigd. De komende jaren moeten er maar liefst zeventig nieuwe luchthavens bijkomen. Ook wordt de al bestaande overcapaciteit in belangrijke economische sectoren als de auto- en staalindustrie door staatsbedrijven verder vergroot.

Voor beleggers dreigt zo langza-

HERVORMING VAN DE ECONOMIE WORDT GEFRUSTREERD DOOR DE OUDE REFLEX OM IN TIJDEN VAN ECONOMISCHE NOOD DE STAATSINVESTERINGEN OP TE VOEREN.

merhand een *perfect storm* te ontstaan. Het perspectief in Europa is immers niet best en ook de Verenigde Staten laten niet bepaald een hoopgevend economisch herstel zien. China doet het met economische groeicijfers van meer dan 7 procent relatief nog altijd buitengewoon goed. Maar wie de glanzende schil van de economische ui afpelt, ziet dat ook China grote structurele economische problemen opstapelt en de onevenwichtigheden in de economie op dit moment alleen maar verder aan het vergroten is.

De eurocrisis heeft zijn sporen al nagelaten in China en de Chinezen mogen dan bezorgd zijn dat een toenemende verslechtering van de schulden crisis in Europa de Chinese economie verder zal aantasten, het onevenwichtige groeipad van China is voor beleggers in Europa en de Verenigde Staten op termijn een stuk gevaarlijker.

