



‘TRUMPS voorspellingen zijn te wild’



Richard Sylla is een veel geciteerde kenner van de geschiedenis van financiële markten. *Effect* interviewde de Amerikaanse hoogleraar in zijn werkkamer op Manhattan. **Over Trump, de Amerikaanse economie en over beleggers en hun eigenaardigheden.**

“**D**e rente is nog nooit zo laag geweest in de geschiedenis van de mensheid als in 2016”, zegt Sylla terugkijkend. “Banken staan er veel beter voor dan acht jaar geleden, toen de crisis toesloeg. Maar de lage rentes zijn natuurlijk wel een indirect gevolg van die crisis. In die zin zijn we er nog niet van verlost. We hebben iets vergelijkbaars gezien na de Grote Depressie in de jaren dertig. Ook toen ging het herstel eindeloos langzaam. Wat ons uit het moeras heeft getrokken, is de Tweede Wereldoorlog. Dat kun je natuurlijk moeilijk aanbevelen, maar het is de belangrijkste reden waarom Donald Trump aankondigt met een enorm uitgavenprogramma te komen.”

Volgens Sylla zal de aankomende president van Verenigde Staten

de beurzen en de economieën over de hele wereld beïnvloeden de komende jaren. “Ik denk dat de beurzen vooralsnog te hard vooruit zijn gesnelde. Al voor de Trump-rally waren de waardeeringen nogal opgelopen. Naar mijn mening is er nog veel te veel onzeker over wat er gaat gebeuren met de Trump-regering. Ze zijn niet erg duidelijk over het definiëren van hun beleid. We zien een hoop gedraai. Ik denk dat er een gereede kans is, geef het 50-50, dat ze ondoordachte dingen gaan doen dit nieuwe jaar.”

1 Zijn er historische parallellen? Andere presidenten die op de beurs voor euforie zorgden? “Ik vind de analogie met Richard Nixon heel treffend. Nixon won de verkiezingen in november 1972. De Dow Jones tikte toen