

FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

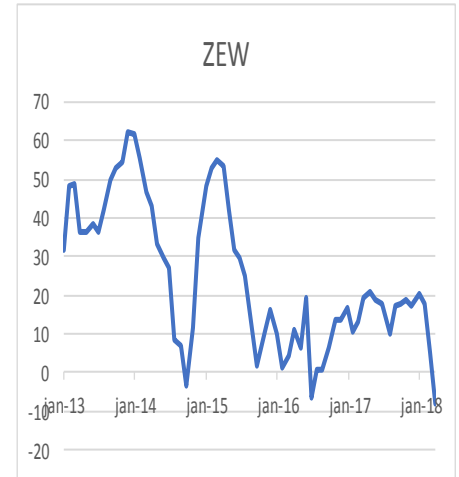
24e jaargang | Nummer 15A | 23 april 2018

De ZEW index in Duitsland daalde de afgelopen maand maart naar het laagste niveau in vijf jaar. De vraag moet dan ook worden gesteld of de Europese economieën nog blijven groeien.

Het Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung publiceert maandelijks een index waarin zij probeert te voorspellen hoe de ontwikkeling van de Duitse economie de komende maanden zal gaan. Er viel een forse daling te zien waarmee de index op -8,2 kwam terwijl de lange termijn waarde 23,5 is. De verklaring hiervoor zijn de zorgen rond de mogelijke handelsoorlog en de situatie in Syrië.

Tijdelijk?

Het was een van de verrassingen van 2017, de robuuste groei van de Europese economieën. Vooral in de tweede helft van het afgelopen jaar ging het snel. Dit zorgde voor een groei van 2,5%. Sinds 10 jaar had Europa niet zo'n groei laten zien. Een van de verklaringen was dat ondernemers vertrouwen kregen door de verkiezingsoverwinning van Macron in Frankrijk en de herverkiezing van Merkel. Politieke stabiliteit is altijd goed voor economische groei. Naast de ZEW index wordt er ook gekeken naar het sentiment onder inkoopmanagers. Zijn de inkoopers van bedrijven optimistisch dan voorzien zij meer afzet en dus uiteindelijk economische groei. De index voor Europese inkoopmanagers stond in december op 60 maar is nu terugggevallen naar 57. Een jaar geleden was de waarde overigens nog 52. In het algemeen wordt een notering onder de 50 gezien als negatief. Ook de industriële productie in Duitsland daalde in februari met 1,6%, de scherpste daling sinds augustus 2015. De vraag is we nu een "normale" terugval zien na een periode van sterke groei of dat er iets ernstigers aan de hand is. Dat er na een sterke groei afkoeling is hoort bij de economische cycli. Klaus Günter Deutsch, econoom bij de Duitse werkgeversvereniging BDI, verwoordde het mooi: "De data geven aan dat orders wat terugvallen maar ze stonden op torenhoge niveaus. We zitten nu alleen op één verdieping lager". Henrik Meincke, econoom bij belangenbehartiger voor de chemische industrie VCI, stelde: "Alle bedrijven hebben volle orderboeken en dat zorgt ervoor dat er niet meer groei is. Men heeft simpelweg niet de capaciteit om verder te groeien". Ook Jens Weidmann van de Europese centrale bank is niet pessimistisch. Vrijdag stelde hij dat de Europese economische groei nog altijd sterk is. Daarmee wil hij natuurlijk discussie voorkomen dat de ECB haar obligatie-opkoopprogramma moet verlengen. Maar het is wel duidelijk, mochten de macrocijfers blijven tegenvallen die discussie alleen maar toeneemt.



Op het besloten gedeelte

- Inflatie een zorg?

Meer informatie? Neem contact op met uw vermogensbeheerder.

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM