



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

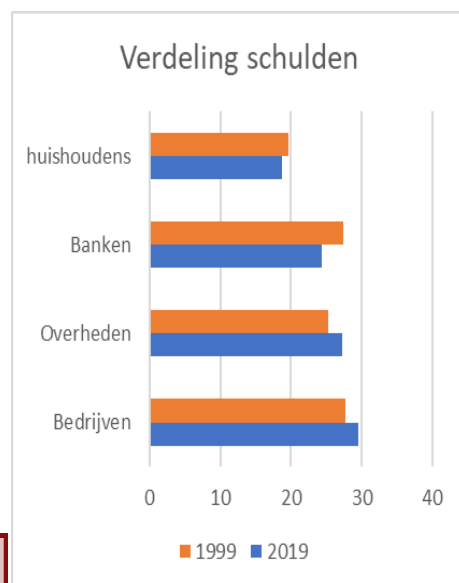
26e jaargang | Nummer 7A | 17 februari 2020

Gaat Libanon, eens het Zwitserland van het Midden-Oosten genoemd, de komende maand failliet? De Britse vermogensbeheerder Ashmore eist van de Libanese regering dat men leningen blijft aflossen.

Vanzelfsprekend is er enig eigenbelang bij de Britten. De in opkomende obligatiemarkten gespecialiseerde vermogensbeheerder heeft ruim \$ 1 mrd in leningen van de Libanese overheid. Daarvan zit ruim \$ 300 mln in leningen die op 9 maart moeten worden afgelost. Doet men dan niet dan is het land officieel failliet. De onzekerheid rondom de uiteindelijke afloop is groot. Deze maand fluctueerde de lening tussen de 90% en 75%. De laatste notering kwam tot stand nadat de Libanese regering de hulp heeft ingeroepen van het International Monetary Fund.

Schuldenerg

Volgens Pimco, een van de grootste obligatiebeheerders in de wereld, moet het land gewoon niet betalen omdat, als men dat nu wel doet de volgende keer het een probleem wordt. Nu zal een faillissement de financiële markten nauwelijks beroeren. Maar het vestigt wel weer de aandacht op wellicht de grootste angst van strategen namelijk de toenemende schulden en hoe deze af te lossen. De Wereldbank gaf met de sombere titel "Global Waves of Debt" aan dat bijvoorbeeld de opkomende economieën een gezamenlijke schuld hebben van \$55 bln. (een biljoen is 1000 miljard). Ongeveer 20% van de totale schuld wereldwijd die gecijferd wordt op \$ 253 bln. Twintig jaar geleden was dit nog \$ 79.000 bln. Een groei derhalve van 300%. Die \$ 253 bln schuld (gezaamenlijk van banken, huishoudens, overheden en bedrijven) is op dit moment 322% van het totale wereldwijde bruto nationaal product. Niet vreemd dat door pessimistische analisten rekening wordt gehouden dat de schulden crisis de wereld in een ernstige recessie zal brengen. Dit is ook de slotconclusie van "Global Waves of Debt". Nu is de Wereldbank altijd al negatief. Immers men kan dan stellen dat zij niet hebben gewaarschuwd. Allereerst moet bedacht worden dat tegenover alle schuld die er is blijkbaar een belegger was die geld erin wilde investeren. En blijkbaar alle vertrouwen erin heeft dat het wordt terugbetaald. Dat blijkt namelijk uit de rente. Ruim \$ 10 bln heeft een negatieve rente. Derhalve is de belegger bereid te betalen om een schuld op zich te nemen. Natuurlijk is dit maar 4% van de totale schuld wereldwijd maar de overige schulden hebben ook niet een al te hoge rente. Kopers van schuld blijven er voorlopig in, want in de hele wereld is er een jacht op rendement. Voor de belegger moet alleen de rente de indicator zijn voor een schulden crisis, niet de imposante biljoenen.



Bron: IIF global

Op het besloten gedeelte

- Dividendverlagingen
- Energie-aandelen

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM