

Acht redenen van Dr. Ed om optimistisch te zijn

De pessimisten zijn momenteel in de meerderheid. Econoom Ed Yardeni, voormalig hoofd-econoom van Deutsche Bank ziet het nog wel zitten.

Arnold Tankus
Amsterdam

1 De financiële systemen in zowel de Verenigde Staten als Europa worden zeer snel geherstructureerd. De zwakken worden of overgenomen door de sterken of zijn genationaliseerd. Anders worden ze, expliciet of impliciet, gesteund door de overheid.

2 Ondanks de volgens Yardeni vele nadelen van het reddingsplan van de Amerikaanse overheid van \$700 mrd om slechte leningen op te kopen van banken, zou het toch kunnen werken, denkt hij. De staat heeft nu toegang tot een grote som geld dat kan worden gebruikt om weer een prijs te maken in markten waar de handel compleet is opgedroogd. Dit zou voor een herstel van de handel kunnen zorgen.

3 Dat de centrale banken wereldwijd extra geld in de markt pompen om zo de liquiditeit te bevorderen moet volgens de kleurrijke Yardeni zijn vruchten

gaan afwerpen. Dr. Ed is ook voorstander van een gecoördineerde renteverlaging om de markten tot rust te kunnen brengen.

4 Overheden die garant staan voor spaargelden en kredieten kunnen het vertrouwen in het banksysteem herstellen. De Ieren en Grieken gingen vorige week al over tot deze maatregel. Duitsland deed dit afgelopen weekend. Andere landen verhogen de spaargarantie.

5 De Amerikaanse beursautoriteit, de SEC, zou de zogeheten 'market to market accounting' moeten opschorten tot dat de kredietcrisis voorbij is. Dit

wil zeggen dat de marktwaarde van bezittingen niet langer moet worden vastgesteld op één peildatum. Hierdoor hoeft er niet dagelijks te worden afgeschreven, waardoor de neerwaartse spiraal niet langer wordt versterkt.

6 Er is nog altijd een enorme hoeveelheid aan goed handelbare effecten tegen een rente van bijna 0%. Aandelen zijn volgens Yardeni nu supergoedkoop als je er als belegger van uitgaat dat de wereld gewoon zal blijven draaien. Als beleggers tot deze conclusie komen, en de vraag is wanneer dan, kan er een enorme opluchtingsrally komen, verwacht de econoom.

7 Veel opkomende markten hebben de afgelopen jaren grote hoeveelheden reserves opgebouwd. Yardeni verwacht dat zij dit geld in de economie zullen pompen om sociale en politieke onrust te voorkomen. Dit geldt met name voor China.

8 De prijs van olie zou rond de huidige, relatief lage niveaus moeten stabiliseren, als de wereld niet in een grote recessie belandt. Deze prijs is nog altijd voldoende voor enorme omzetten voor de olie-industrie. Maar de benzineprijs voor Amerikanen gaat dan weer richting de \$3 per gallon, waardoor de inflatie zal dalen.