

DGBEB Weekoverzicht week 10

Directie Internationaal Ondernemen (DIO)

buiten verzoek

Directie Economische Advisering en Beleidsontwikkeling

Economische ontwikkelingen

- Het coronavirus, COVID-19, houdt de economische wereld in haar ban. Meest zichtbare, naast de berichten over de verspreiding zelf, zijn de ontwikkelingen op de financiële markten. Alleen deze week (24-2) zijn de koersen met 10% of meer gedaald, de AEX stond op het moment van schrijven zelfs meer dan 15% lager dan een week eerder.
- Opvallend is verder dat vorige week werd opgemerkt dat de Euro structureel leek te verzwakken tov de dollar. Een week te vroeg gemeld. Deze week is daar niets meer van te merken: nu weer ruim boven de 1,10. Vraag is of de Euro plotseling een safe haven is geworden, of in ieder geval iets safer dan de dollar? Zal wel niet, maar blijft intrigerend wat er gebeurt. Overigens, dit soort bewegingen zijn altijd goed voor een paar financiële bloedbaden, maar dat zullen we later dan wel horen.
- In het geweld van de COVID-19 crisis valt minder op dat het CPB op 25 februari zijn [wereldhandelsmonitor](#) publiceerde. Cijfers geven aan dat de wereldhandel (in goederen, niet diensten) vorig jaar al verzwakte en in het laatste kwartaal een zelden vertoonde krimp liet zien. Het momentum in december was volgens het CPB ook negatief. Met COVID-19 in het achterhoofd zou je een daling in het eerste kwartaal van dit jaar verwachten. Maar COVID-19 is een incident, die hoogstwaarschijnlijk alleen maar een extra zetje gaat geven aan die krimp die dus al eerder is ingezet.
- Vreemd blijft dan wel weer dat de producenten links en rechts in de wereld met vertrouwen 2020 inkijken. Het [CBS](#) meldde een stijging in februari en ook in DU werd door het [IFO](#) een verbetering geconstateerd. Allemaal heel marginaal en dat blijkt ook wel als de [werkgelegenheids-](#) en [export](#)verwachtingen van hetzelfde IFO er naast gelegd worden: die zijn negatief van toezetting.
- Ook de meeste PMIs wijzen nog niet op een duidelijke verslechtering. Die van de [VS](#) is daarop een uitzondering, niet in de laatste plaats omdat de dienstensector het nu in de VS laat afweten, met als onderdeel van de verklaring dat de presidentsverkiezingen in november voor onzekerheden zorgen. Als dat laatste klopt dan kunnen we nog wat volatiliteit in de cijfers tegemoet zien. Overigens wordt COVID-19 ook als een reden de

slechte scores naar voren gebracht en dat lijkt mij een goede indicatie voor wat we voor de PMIs in de komende maanden mogen verwachten.

- De Europese Commissie publiceerde deze week haar [rapporten](#) in het kader van het semester 2020. [Nederland](#) is een van de landen die extra aandacht van de CIE krijgt. Reden daarvoor is het veel te grote overschot (9,5% BBP in 2019) op de lopende rekening. De CIE komt met allerlei aanbevelingen maar dat komt uiteindelijk neer op als "verhoog je invoer van goederen en diensten door beleidsmatig de juiste stappen te nemen". Vaak wordt dat gelezen als fiscaal stimuleren, maar er zijn ook andere mogelijkheden: minder sparen, minder red tape en meer echt investeren.

Directie Internationale Marktordening en Handelspolitiek (IMH)

buiten verzoek
