

[Transcript] De 7 / 13/03 | Carsten Brzeski blikt vooruit | 'Als ECB zo doorgaat, komt er een recessie' | Amerikaanse banken in crisis: 'Dit is geen Lehman-moment'

Bij NN verstaan we zelfstandigen als geen ander.

Zeg jij, ik heb het te druk om het nieuws te lezen, dan zorgen wij dat je de 7 hofpunten kan horen.

Start je dag gerust met NN en de 7.

De dagelijkse podcast van de tijd.

Welkom bij de Zeven van de Tijd.

Elke dag om 7 uur.

Onze blik op de zaken in 7 punten.

Dit is Bert Rijmen.

Goeiemorgen, het is maandag.

Dan blikken we in de 7 altijd vooruit naar de week die komt met een gast.

En vandaag is dat de hoofdekonom van ING Duitsland, Karsten Brzeski.

Goeiemorgen, Karsten.

Goeiemorgen.

Met Karsten hebben we natuurlijk over de Europese Centrale Bank die deze week een rentebesluit zal nemen.

Dat doet ze om de inflatie naar beneden te krijgen, net zoals de Amerikaanse Centrale Bank dat doet.

Uit de VS komen deze week trouwens ook inflatiecijfers.

Hoeveel zorgen moeten we ons maken over de situatie van enkele banken in de VS na de Silicon Valley Bank?

Heeft de Amerikaanse overheid ook een tweede bank laten sluiten en zich garant gesteld voor de deposito's.

En Close heeft het uiteindelijk niet gehaald.

Geen Oscar voor Lucas Dondt met zijn film.

Een van de grote slokkoppen van de filmprijzen werd in Westen niks noyes.

Het is maandag 13 maart.

Welkom.

Onderdag is het uitkijken naar de vergadering van de Europese Centrale Bank.

Begin februari heeft hij al aangekondigd dat ze de rente met 50 basispunten zal optrekken, naar 3 procent.

Maar laat ons al eens wat verder kijken.

Verschillende economen verwachten dat de ECB de rente tegen jullie geleidelijk op zal trekken naar 3,75 procent.

Ben jij ook zo'n econoom Karsten?

Nee, niet helemaal.

Ik ga ervan uit dat ze bij 3,50 in juni gaat stoppen.

Waarom?

Omdat ik denk dat de economische vooruitzichten voor Europa toch iets slechter zijn dan de ECB denkt.

En dat het dan gewoon tijd is om een pauze in te lassen in dat hele monetaire beleidsverklappingsbeleid.

Verder dan juni is het moeilijk in te schatten volgens jou?

Ja, weet je, want we zien gewoon dat er toch de inflatie blijft hoog.

De ECB gaat er steeds meer richting op de zogenaamde kerninflatie.

Dus inflatie zonder energie, zonder voedselprijzen.

En daar spelen vooral de loononderhandeling en de loonrond is een heel belangrijke rol.

En we hadden natuurlijk ook in het weekend in Duitsland een nieuwe loonakkoord bij de posten.

11 procent op jaarbasis.

En als dat zo blijft, als er zoveel loonverhogingen komen,

dan neemt de kans toe dat we toch nog een ECB zien die verder gaat dan in juni.

Dan is die 3,75 mogelijk en dan is zelfs een 4 niet uitgesloten.

ECB blijft dus die rentebaar.

Optrekking jaar geleden was er nog een kritiek karsten op de ECB dat ze te traag reageerden.

Dat ze het inflatie aan het onderschatten was.

Wat blijft nu van die kritiek nog over?

Ja, je kunt het nooit goed doen denk je.

Nou, kijk, die kritiek is er duidelijk gewoon niet meer.

Die met toegepaste ECB heeft nu echt alles uit de kast gehaald.

We zitten middenin.

De meest agressieve renteverhogingsperiode sinds begin van de euro.

We hadden nu al renteverhogingen van 300 basispunten en er komt nog best veel bovenop.

Ik denk dat je nu bijna weer het tegenovergestelde gaat zien dat de ECB misschien te ver gaat.

Juist omdat de kritiek er was vorig jaar.

Juist omdat de ECB gewoon, ja, ze hebben één missie en die missie is die inflatie omlaag te krijgen.

En ik denk dat de ECB nu zelfs bereid is om een recessie te aanvaarden als gevolg van deze verkrapping van de monetairbeleid.

Alleen weten we, monetairbeleid heeft altijd zo 9, 12 maanden nodig om echt volledig uitgewerkt te zijn op de economie en dat zien we pas dit jaar en volgend jaar, maar als de ECB zo doorgaat.

Dan denk ik toch dat we gewoon richting een van dit jaar misschien 2024 in enorme afkoeling ook niet een recessie in Europa gaan zien.

Dat rentebeleid, zoals je zegt, karsten van de ECB is erop gericht om de inflatie te bestrijden of toch naar die gewenste 2 procent te sturen.

Dat is net zo in de VS, daar publiceert het ministerie van Arbeid morgen de inflatiescijfers van februari.

De economen verwachten dat die van 6,4 procent de maand ervoor is gedaald nu naar 6 procent.

Hoe kijken jullie naar dat rentebeleid van de Federal Reserve aan de overkant van de Oceaan?

Heel nauwkeurig natuurlijk, omdat de Amerikaanse economie en ook de Fed lopen vooruit op dat wat wij in Europa zien, wat de Europese Centrale Bank doet.

De Fed is eerder begonnen met renteverhogingen, ze staan al hoge en elke maand is toch een beetje weer de verwachting en de hoop.

Maar is dat nu het moment dat de Fed misschien een beetje rustiger aan gaat doen, dat ze niet meer zo sterk de rente gaan verhogen, maar nee, wat we eigenlijk elke maand zien is een inflatie die niet snel genoeg gegloopt en een Amerikaanse arbeidsmarkt die super sterk

blijft.

Afgelopen week ook alweer gezien, dus verwachting is dat die inflatie van 6,4 naar 6,0 deze week terug gaat zakken, als het minder sterker terugzakt, dan neemt ook weer de verwachting in de markt hoe de Fed verder moet gaan met renteverhogingen, want die Fed komt volgende week bij elkaar.

Heel spannend, ik denk ook hier weer hetzelfde, de Fed heeft wel eens 2 missies en missie 1 is inflatie naar beneden brengen, missie 2 is voor volledige werkgelegenheid te zorgen in de VS, maar ook hier, de Fed zal niet stoppen voordat er niet een duidelijk teken is dat de huidige inflatie voorst naar beneden komt, maar ook dat de inflatie verwachtingen weer richting 2% zijn en dat hebben we, dat moment hebben we nog niet bereikt.

Wat moet het even hebben over de banken in de VS, want daar heeft de overheid te voorbij dagen en ook nog uren moeten ingrijpen bij banken die in de problemen waren gekomen.

Het gaat dan om de Silicon Valley bank, die was groot geworden als kredietverstrekker voor tech-startups en vannacht kregen we ook te horen dat de Amerikaanse toezichthouders Signature Bank laten sluiten, een belangrijke speler is dat in de cryptowereld.

De Amerikaanse present-bouden zal later vandaag ook komen met een mededeling over de banken ongetwijfeld om ze te ondersteunen.

Zijn u wachtigheid dus in de VS-kasten, hoe kijk jij daarnaar?

Zijn u achter zeker, maar dat is nog geen liefende moment, dat is nu altijd de eerste vraag he, zien we nu weer in de financiële crisis van 2007 en 80 en dat is het niet.

Het probleem is wel, we zien dat gewoon de forse renteverhoging waar we het net over hadden, dat die wel ook gevolgen hebben voor de economie, voor de financiële sector en we hebben hier te maken met banken die eigenlijk gezond waren, alleen die depositos, dat geld van spades wat ze binnen hadden gekregen, dat ze dat alleen maar hebben beleggd in staatobligaties. En staatobligaties zijn nu vanwege de renteverhogingen gekeld uit qua prijs en daarmee hebben deze

banken een groot probleem in de balans. En als je dan natuurlijk gewoon in zogenaamde bankrun gaat krijgen, wat met een klein beetje gebeurde, dan kan je ook hier weer problemen krijgen, dus gespannen, een beetje zenuwenachtig, maar ik denk of ik dit niet als liefende moment, we hebben natuurlijk ook geleerd de afgelopen 14, 15 jaar, dat beleidsmakers zoals we in Amerika zien, maar ook in Europa, toch heel veel nieuwe maatregelen hebben genomen, dat het mogelijk is om een bank te sluiten of in de hoop dat er gewoon geen grote gevolgen zijn of geen grotere gevolgen voor het systeem komen.

Dan geden we terug naar Europa, want de Europese Commissie moet deze week eens raken over een aantal

belangrijke wetten voor de industrie, wetten die passen binnen het Green Deal Industrial Plan, morgen lanceert ze zo'n aantal voorstellen om de elektriciteitsprijzen laag en stabiel te houden. Bonderdag staat de Net Zero Industrie Wet op de agenda, onder meer groene projecten flotteren moet vergunnen en financieren en dan buigt ze zich ook over de Grondstoffenwet in het jargon, de Critical Role Materials Act, die moet Europa verzekeren van zeldzame aardmetalen die nodig zijn voor de groene en digitale omschakeling. Kast, dat klinkt als een belangrijke week in de EU.

Dat is een superbelangrijke week, alleen had ik gehoopt dat deze week al vijf jaar geleden

was gekomen en niet alleen maar deze week, want het is natuurlijk belangrijk, het ticks all the boxes over wat Europa de komende jaren moet doen om Europa strategisch overeind te houden in de wereld, alleen dat weten we al verlangen. Dus vandaar ik ben een beetje bang dat het toch heel veel symboliek ook is en dat het superbelangrijk is, maar dat het de echte gevolgen hiervan, dus namelijk dat Europa onafhankelijker wordt, dat Europa gewoon deze strategische autonomie gaat verkrijgen, dat dit toch gewoon pas over enkele jaren maximaal gaat komen. Dus een superbelangrijk moment, heel veel symboliek, maar de echte economische oog zou waarschijnlijk pas over enkele jaren komen. Afgelopen maanden ontstond ook een vrees dat Europa en de VES in een soort subsidieerest terecht zouden komen. Amerikanen hebben hun Inflation Reduction Act om bedrijven te ondersteunen bij een groene omslag, Europa heeft die industriële Green Deal, maar je hebt dat recenten bezoek nu gehad van commissies, voorzitter van der Leyen aan de Amerikaanse president Biden, daarmee lijkt die vrees voor dat subsidie op, botten een beetje, plaatsen maken voor optimisme, ze gaan een soort met die twee economische blokken, een soort grondstoffenclub vormen, hoe evaluer jij die aanpak? Ja, een beetje real politiek, om een mooie Duitse woord erin te gooien. De waard zit altijd tussen in. De Amerikanen hebben die Inflation Reduction Act, dat is enorm voor de Amerikaanse economie, dat zijn subsidies die bovenop toch al goedkoper energieprijzen in de VES komen. Dus daar moet Europa op reageren, dat doen ze nu hopelijk deze week, dat er ook gewoon de Europese economie sterker wordt gemaakt, dat we niet teveel industrie verliezen aan andere regio's. En wat we nu hebben gezien afgelopen week met dat bezoek, Biden van der Leyen is natuurlijk heel duidelijk, dit zijn de twee grote blokken die moeten samenwerken. Dus er zijn al weinig vrienden nog voor Europa en de VES, dus wij moeten nu samenwerken, dus vandaar dat is denk ik een heel mooie oplossing, dat we hier geen handelsoorlog weer tussen Amerika en Europa gaan krijgen, alleen Europa moet opletten, dat we dus doorgaan met die strategische autonomie en we kunnen niet alleen maar hopen dat de Amerikanen nu vriendelijk tegen ons zijn, want over wat is het anderhalf jaar komen er weer verkiezingen in de VES en je weet maar niet wie dan het witte huis gaat zitten. Vandaag eindigt in China de vergadering van het Volkscongres. Vergadering heeft negen dagen geduurd. Xi Jinping is voor de diergeer bevestigd als president. Er is ook een nieuwe regering aangesteld met meer controle op de financiële sector en meer geld ook voor defensie terwijl het land mikt op een economische groei van 5 procent tot zover de samenvatting karsten. Hoe maak jij de balans op daar van dat Volkscongres in China? Het past eigenlijk ook bij deze nieuwe realiteit die we net hebben besproken met tussen Amerika en Europa. Dus China bereidt zich ook duidelijk voor op meer spanningen in de handel met de VES, bereidt zich voor op deze algaande war on tech tussen de VES.

Dat betekent dat het toch ook de komende jaren minder wereldhandel gaat zijn. We zijn al duidelijk aan het begin van een einde van de globalisering zoals we die kenden, waarvan ook China enorm heeft geprofiteerd en nu probeert China zich nog meer te richten op de pure binnenlandse economie

met iets minder groei en probeert zich voor te bereiden op meer spanningen in de wereldwijde ontwikkeling. Kasten, jij woont en werkt in Duitsland waar vorige week donderdag de regering de voorstelling van haar begroting heeft uitgesteld. De regering is dat van socialisten, groenen en liberalen. Verwacht wordt dat ze daar deze week aan verder werken. Loopt niet van een lijn dakje lijkt het daar? Wat zijn de pijnpunten? Nee, Duitsland is niet meer Duitsland lijkt het daar. We hebben geen van het jareken al problemen met publicaties van inflatiescijfers die te laat kwamen en nu voor de eerste keer een begroting die wordt uitgesteld. Politiek is het. We hebben een liberale minister van Financiën en die wil heel duidelijk dat er een stop komt op overheidsuitgaven. Dus de begroting is opgelopen, de afgelopen jaren. De minister van Financiën Christiaan Lindhardts heeft nu altijd gezegd, hij staat eigenlijk weer voor een evenwichtige begroting. Dus dat is weer de schwaartse noel. En nu zegt hij nou, ik kan hier geen begroting presenteren. Ik wil eerst dat we praten over hoe kunnen we de uitgaven weer verlagen zodat we tot een evenwichtige begroting komen. En dit gaat nog een paar weken duren. Daar gaat niks deze week gebeuren. Dat gaat

blijkbaar echt tot aan de vroege zomer komen. En dat laat ook zien dat hoe politiek beladen en hoe moeilijk deze coalitie is. Want de liberale partij staat onder enorme druk. Alle regionale verkiezingen sinds de nationale verkiezingen verloren. Deels niet eens meer in de deelstaten parlementen. En nu probeert gewoon Linda, die actvoorzitter is van de liberale partij, duidelijk weer terug te pakken bij de kiezers om te zeggen ik heb, ik moet inzetten op een evenwichtige begroting of afhoudbare overheidsfinanciën. En dit is voor mij een heel belangrijke struikelblok voor überhaupt deze nationale coalitie de komende maanden.

De liberale of de liberale minister maakt dan deel uit van de regering onderleiding van kansleiers Schott. Zlat hij dan te weinig op tafel? Is hij niet hard genoeg? Ik denk dat hij toch te weinig leiderschap toont. Ook binnen deze coalitie heeft hij lijkt geleerd te hebben van Angela Merkel om toch heel lang op de achtergrond te blijven. En alleen heel soms dan wel in machtswoord te spreken. En hier kan hij ook een klein beetje afwachten, want hij weet dat als hij gewoon als hij nu in macht wordt spreekt, dan verhoogt dat de kans dat deze coalitie zelfs aan elkaar zou kunnen vallen. Maar als hij natuurlijk te weinig zegt, dan betekent dat ook dat Duitsland weer aan stilstand komt. Want we weten wat gewoon de negatieve gevolgen van de schwaadse noel van de afgelopen jaren zijn geweest. Nou, ik veel te weinig investeringen, dus hij moet daar de kiezen nu meer investeringen om dit land hier eindelijk gewoon voor te bereiden

of een klaar te stroomen op de toekomst. Of blijf je gewoon vasthouden aan die evenwichtige begroting met een gevolg, geen functionerende infrastructuur, geen functionerende digitalisering en gaan we ze doen. Daar de Oscars dan, dat was gisteravond bij ons vannacht, voorbij uren, dus de grote avond met de jaarlijkse uitreiking van de filmprijzen daar in Hollywood. Met België hadden we ook een film in de Running in de categorie Beste Buitenlandse Film met Kloos van Lukas Dond, maar dat heeft niet mogen zijn. All Quiet on the Western Front, het verdronken een beetje al in het applaus. In Westen Nichts Noise, zo kennen wij die Duitse oorlogsfilm op

Netflix hier, verkozen tot de beste Buitenlandse film, dus kreeg ook nog drie andere Oscars. De Science Fiction film Everything Everywhere All At Once is de winnaar van de avond met zeven Oscars.

In Westen Nichts Noise, in totaal dus vier keer bekronnt op die Oscars karsten, daar zullen ze in Duitsland blij mee zijn nemen ik aan. Ja, dat is eindelijk iets voor de nationale trots, we kunnen niet meer voetballen, we kunnen geen begroting op tijd presenteren, maar in ieder geval nog een Oscar. Daar zullen ze trots op zijn, maar het grappige is dat toen die film werd gelanceerd, gepresenteerd, dat is gewoon een Netflix film geweest, dat was al in Netflix productie, hoe kan dat? En de recensies in de Duitse media waren gewoon heel slecht, dus er was helemaal niet dat dat een groot succes gaat worden, alleen toen de nominatie kwam voor de Oscars, toen draaide ook gewoon de hele verslaggeving en ik had vanochtend net gekeken en zeker, zie je in alle Duitse media, grote trots dat er weer is, volgens mij, de vierde keer dat Duitsland nu de Oscar voor de beste buitenlandse film heeft gewonnen. Ik moet zeggen, persoonlijk, de laatste keer was volgens mij, dat is lebende anderen, dat sprak mij toch duidelijk meer aan dan in Westenichtshuis. Daarmee is het de eerste dezeven van deze weken weer op. Dankjewel voor je inzichte,

Karsten Berseschi. Graag gedaan. Voor u alvast een fijne dag nog voor iedereen en tot morgen. Dit was de Zeven met Bert Rijmen. Productie door Joris van der Poorten, van op de redactie van de tijd. Bedankt om te luisteren. Morgen zijn we weer. Tot dan. Ik ben Eva, bedrijfsleidster. Ik ben de partner van Eva. Mijn zaak is serieus gegroeid. Haar zaak, die barstijds en voegen. Persoonnel vinden is wel een uitdaging. Persoonnel vinden is een ramp en daarmee begint zijn meidus te commanderen en dat vind ik een uitdaging. Leer de zelfstandige in je omgeving echt verstaan. En en helpt door mentale problemen te dekken en te voorkomen dankzij Burnout Provincie. Alle info op nn.be slash gelukkig zelfstandig. Jouw geluk, je leven lang. En en verzekere en beleggen.

Ah, je even in Italië walen en alles vergeten door een drankje.

Want bij het begin kan je drie uur in de philappen staan en dan drink je dan een drinkje.

Dat is echt genoeg over het gevoel van Italië. Misschien even alles vergeten.

Ondek het in My World Apparativo. Een vierdelige podcaststreek over cocktails en apparatief momenten met onder andere Sergio Herman.