

ANALYSE

“Party in the USA”* of 4 jaar chaos met Trump 2.0?



Tekst **Thomas Laermans**

De term “Trump 2.0” wordt vaak gebruikt om te verwijzen naar de tweede politieke ambtstermijn van Donald Trump en vooral naar de mogelijke gevolgen van zijn politieke strategie en invloed.

Over de verwachte marsrichting van de volgende Amerikaanse regering zijn al (te) veel artikels verschenen. Het gaat in deze bijdrage niet over de impact op cultureel of maatschappelijk vlak. Populisme, nationalisme en wantrouwen tegenover traditionele media en instituties zijn van alle tijden en het is niet aan ons om hier te fel op in te gaan. Wel willen we kort inzoomen op de belangrijkste economische agendapunten van de nieuwe Trump-administratie en de mogelijke impact hiervan op uw portefeuille.

America First-beleid

Trump benadrukt het belang van een economie waarin de VS prioriteit geeft aan eigen productie, arbeidskrachten en middelen. Zijn plannen omvatten onder andere de bevordering van binnenlandse productie om zo minder afhankelijk te zijn van buitenlandse toeleveringsketens en dit vooral in strategische sectoren zoals technologie, farmacie en energie. Hierbij hoort zeker ook steun voor de nationale maakindustrie met belastingvoordelen en andere stimulansen om Amerikaanse bedrijven aan te moedigen in eigen land te produceren in plaats van in China en andere lagelonenlanden.

Handel en tarieven

Een onderwerp dat de laatste weken van 2024 het beursnieuws domineerde is de harde houding tegenover andere landen

die door Trump beschuldigd worden van ‘oneerlijke handel’. Verwacht wordt dat hij deze strategie tijdens zijn volgende legislatuur doorzet.

Zo zijn hogere tarieven op import (en dan vooral vanuit China) te verwachten om Amerikaanse industrieën te beschermen. Ook zouden heel wat handelsverdragen moeten herzien worden om gunstiger te worden voor de VS. Een blauwdruk hiervoor kan de hernegotiatie zijn van NAFTA (Noord-Amerikaanse Vrijhandelsovereenkomst) tijdens Trumps eerste termijn, wat leidde tot het nieuwe ‘USMCA-akkoord’ (United States – Mexico – Canada). Ook heel wat Navo landen zullen onder druk gezet worden om bijkomend geld te voorzien voor defensie.

* “Party in the USA”, lied van Miley Cyrus uit 2009



Belastingen

De theoretische inkomsten uit de set maatregelen van hierboven zouden dienen om belastingverlagingen door te voeren, vooral voor bedrijven en de middenklasse. De eerdere belastinghervorming in 2017 verlaagde het vennootschapsbelastingtarief van 35 naar 21%. Voor 2025 kunnen we vergelijkbare voorstellen verwachten. Deze maatregelen kunnen de netto-winsten van heel wat Amerikaanse bedrijven een boost geven.

Energiebeleid

Beleggers met bedrijven in groene energie hebben het ongetwijfeld gevoeld in hun portefeuille. Duurzame energie wordt simpelweg bestempeld als te duur en inefficiënt. Terwijl de steun voor fossiele brandstoffen, olie- en gasboringen, inclusief controversiële projecten zoals pijpleidingen en fracking opnieuw maximaal wordt.

Bezuinigingen en deregulering

Een van de meest opvallende zaken tot nu toe is de aanstelling van Elon Musk en Vivek Ramaswami om het Amerikaanse overheidsapparaat kritisch door te lichten. Bedoeling is uiteindelijk om sterk te bezuinigen en om de federale uitgaven structureel te verminderen.

Ook deregulering zal een belangrijke rol gaan spelen. Zo is het de bedoeling om federale regels die bedrijven 'hinderen' maximaal te schrappen, vooral in sectoren zoals energie, financiën en gezondheidszorg.

Kritiek en uitdagingen

Hoewel Trumps economische plannen voor het stimuleren van groei lof krijgen van sommigen, roepen ze ook vragen op. De belangrijkste bezorgdheid van heel wat economen is wat op korte termijn de impact van dit alles zal zijn op de stijgende overheids-schuld en of dit gevolgen zal hebben voor de Amerikaanse overheidsrentes.

Ook de toenemende handelsspanningen met vooral China, maar recent ook buurlanden Mexico en Canada kunnen leiden tot hogere kosten voor consumenten.

Bovendien is het nog niet zeker of alle beleidsplannen van de president uiteindelijk de status van gerealiseerd zullen bereiken. De Republikeinse partij heeft weliswaar de meerderheid in het Congres herwonnen, waardoor het makkelijker lijkt om wetten goed te laten goedkeuren, maar die meerderheid is nog altijd maar nipt.

De belangrijkste bezorgdheid van heel wat economen is wat op korte termijn de impact van dit alles zal zijn op de stijgende overheids-schuld en of dit gevolgen zal hebben voor de Amerikaanse overheidsrentes

CONCLUSIE

Trumps plannen zijn bedoeld om de Amerikaanse economie sterker en onafhankelijker te maken, maar de uitvoering en gevolgen ervan zullen sterk afhangen van de politieke dynamiek en mondiale economische omstandigheden. •

Disclaimer

Dit is een publicatie van Leo Stevens & Cie, een beursvennootschap vergund door de NBB (Nationale Bank van België).

Deze publicatie mag niet beschouwd worden als 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in het koninklijk besluit van 3 juni 2007. Het is een publicitaire mededeling. De wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden zijn hierop niet van toepassing. Eventuele aanbevelingen zijn niet onderworpen aan een verbod om al voor de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te onderhandelen.

Deze publicatie mag niet als persoonlijk beleggingsadvies beschouwd worden. Leo Stevens & Cie kan niet garanderen dat de in de publicatie behandelde financiële instrumenten voor u geschikt zijn. Mocht u op basis van deze publicatie overgaan tot een financiële transactie, dan draagt u hier zelf de volledige verantwoordelijkheid voor. Beleggen in financiële instrumenten (zoals aandelen) kan grote risico's inhouden. Alvorens tot een transactie over te gaan, moet een belegger beschikken over de nodige ervaring en kennis om de eventuele risico's die gepaard gaan met de transactie ten volle in te schatten, in staat zijn om deze risico's te dragen waarbij beseft moet worden dat het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan.

Medewerkers van Leo Stevens & Cie kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument.

Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd geworden in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden.

De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden.

Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Leo Stevens & Cie. Deze publicatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken.

Leo Stevens

PUUR & PERSOONLIJK VERMOGENSBEHEER

Leo Stevens
Vermogensbeheer met een pure & persoonlijke missie

Leo Stevens begeleidt u in het beheer van uw vermogen als geen andere financiële instelling in België: puur en persoonlijk.

Schildersstraat 33
2000 Antwerpen
T +32 3 242 03 70

info@leostevens.com
www.leostevens.com

