Strijd China over rug beleggers

Beschrijving

De Amerikanen schrikken er niet voor terug om de financiÃ«le marken in te zetten als wapen. Eerder deden ze dat ook al met de dollar. Dat was geen probleem zolang het landen als Venezuela, Soedan of zelfs Iran betrof, maar met Rusland is er toch wel wat gewijzigd, gelet op de vele discussies op Amerikaanse televisie over de dedollarisering van de wereldeconomie. Nu raakt het conflict tussen China en de Verenigde Staten opnieuw beleggers. Het wordt Amerikanen verboden om in bepaald tech-bedrijven te beleggen die banden hebben het Chinese volksleger. Nu loopt er in een land als China altijd en lijntje tussen de overheid en bedrijven, dus die koppeling is snel gemaakt.

Verbod om te beleggen in Chinese bedrijven

Afgelopen woensdag kwam Biden met een verbod op beleggingen in Chinese bedrijven die bezig zijn met quantum computers, met high-tech-chips en met kunstmatige intelligentie. Daarmee probeert de regering Biden te voorkomen dat China te veel voorsprong krijgt op dit gebied. Dit raakt niet eens zozeer de beursbedrijven, maar dit keer vooral private equity en venture capital. Overigens is dit geen puur Amerikaans fenomeen. Ook in Nederland is het bij wet verboden om in bedrijven te investeren op het gebied van controversiÃ«le wapens, al lijken die regels na oorlog in OekraÃ¯ne wel verouderd. De Amerikanen zijn in dit geval een andere mening toegedaan.

De index als wapen

Door deze politieke bemoeienis met financiÃ«le markten is ook beleggen in de index niet meer een belegging in de markt. De Amerikaanse overheid heeft een grote invloed op de bouwers van indices, zoals MSCI of Standard & Poorâ??s. Nog niet zo lang geleden hadden deze partijen ambitieuze programmaâ??s om steeds meer Chinese aandelen op te nemen in wereldindices, maar de laatste tijd worden die plannen geruisloos op de lange baan geschoven. Feitelijk is hier de index ingezet als wapen. Ook hier raakt het conflict China Verenigde Staten de beleggers.

Conflict China Verenigde Staten raakt beleggers

Overigens is China niet eens zozeer op zoek naar Amerikaans geld, maar uiteraard wel naar Amerikaanse kennis. In veel gevallen betekent dit dat China alles op alles moet zetten om zelf die kennis te vergaren en feitelijk is dat niet meer dan een kwestie van tijd. Ook het verbod van de Amerikanen om de high-tech machines van ASML te leveren aan China, laat China geen andere mogelijkheid dan deze technologie zelf te ontwikkelen. Daarmee verliezen de Amerikanen elke controle op deze ontwikkeling. De kennis rondom ASML, ontstaan in de laboratoria van Philips en vervolmaakt dankzij vele Brabantste tech-bedrijven, mag dan uniek zijn in de wereld, maar met geld en de autonome drive kunnen zaken soms snel veranderen.

Han Dieperink, Chief Investment Strategist