

Wekelijkse economische update – 29 mei

Xi presenteert Chinees “masterplan” op het jaarlijkse Partijcongres om voorloper op Key Enabling Technologies te worden. Europese inflatie nagenoeg 0.

EU

- De Europese inflatie kwam uit op 0.1%, ver onder het doel van 2%. Dit geeft de ECB mogelijk meer ruimte voor verdere stimulus.
- President van de ECB Lagarde gaf afgelopen woensdag aan dat economie van de eurozone zal krimpen met 8% a 12 %. De financiële crisis in 2008 zorgde voor een teruggang in de economie van 4 á 5%.
- Franse werkloosheid stijgt tot record. De hardst getroffen sectoren zijn toerisme, horeca, retail, transport & logistiek en bouw.
- Het vertrouwen in de economie stijgt in landen als Nederland, Duitsland en Spanje, terwijl deze nog steeds daalt in landen als het VK en Frankrijk.
- Ondanks dat het verschil tussen de Duitse bonds en de Italiaanse bonds iets kleiner is geworden, is er grote vrees dat de problemen in Italië de gehele eurozone kunnen beïnvloeden. De Italiaanse bonds zijn voornamelijk in handen van Italiaanse partijen, dus als de prijs voor de bonds oploopt in combinatie met een hoge schuldenberg van 155% BBP kan dit voor problemen zorgen.
- Volgens ING moeten we op zoek naar een ander letter van het alfabet nu er geen sprake is van een V-herstel van de economie. Dit stelt ING op basis van het niet volledige herstel van de Chinese economie na de lockdown.
- De gevolgen voor de economie van natuurlijke rampen zijn enorm gestegen de afgelopen jaren, dit in percentages van het BBP. De kosten van de covid-pandemie zullen daarom ook zeer hoog zijn (*fat tailed*) vanwege de geoptimaliseerde aanvoerketens. Zie hiervoor interessante beschouwingen van [Nassim Nicholas Taleb](#).

The coronavirus lockdown sends French joblessness to a record high

Number of unemployed people



China

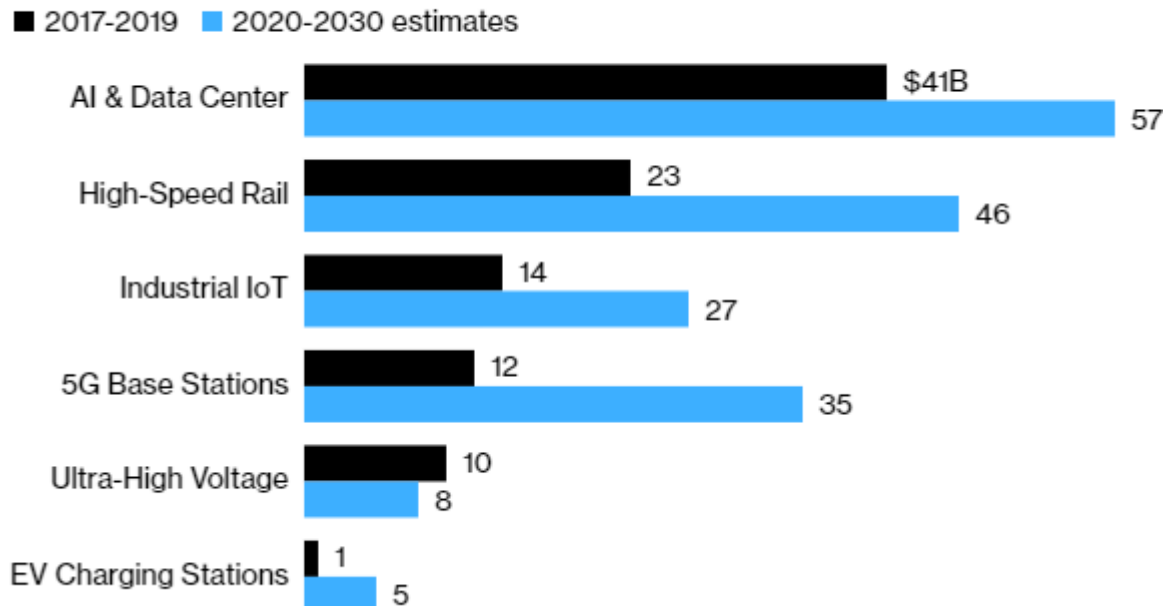
- Tot 2025 investeert China \$1.4 biljoen (1.400 miljard) in KET's om de globale voorloper te worden. AI-innovaties als 5G, zelfrijdende auto's, compleet geautomatiseerde fabrieken, maatschappelijke spionage en biotechnologie. Niet-Chinese bedrijven worden van deze investeringen uitgesloten zodat China technologische autarkie kan bereiken.
 - *China's new stimulus plan will likely lead to a consolidation of industrial internet providers, and could lead to the emergence of some larger companies able to compete with global leaders such as GE and Siemens.*

One bet is on industrial internet-of-things platforms as China aims to cultivate three world leading companies in this area by 2025.

- Ook wordt verwacht dat China deze week een infrastructuurinvestering aankondigt van ruim \$560 miljard.
- Een overzicht van de verwachte Chinese staatsinvesteringen in de komende 10 jaar:

Wiring China

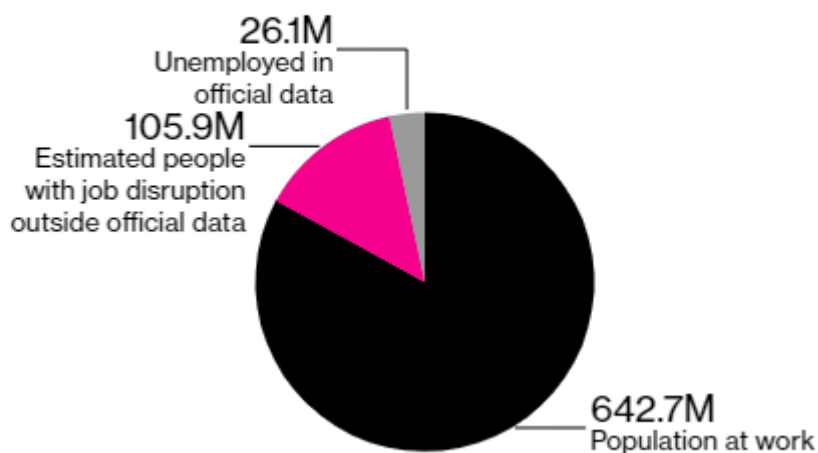
Annual average investment values through 2030 total around \$2 trillion



- Ondertussen wordt geschat dat ruim 125 miljoen Chinezen zonder werk zijn komen te zitten door corona.

Labor at Risk

More than 130 million were out of work or furloughed in 1Q



VS

- De wekelijkse Amerikaanse ww-aanvragen kwamen uit op 2,2 miljoen. Het totaal aantal ww-aanvragen sinds de lockdown is bijna 30 miljoen, waarmee de werkloosheid uitkomt richting de 20% - een historisch hoog percentage.
- De kapitaalgoederendorders daalden met 17%, wat wijst op een sterke daling van bedrijfsinvesteringen.