

DE FINANCIËLE TELEGRAAF

Vandaag op DFT.NL

- Column Gommer: eerder stoppen met werken is sigaar uit eigen doos
- Resultaten van Bank of America, Goldman Sachs, Halliburton en Netflix
- Column Leering: het raadsel van de records op de aandelenbeurzen



CAO

Supermarktpersoneel hoopt op meer loon

Er gloort hoop voor supermarktm medewerkers op een loonsverhoging. De gesprekken over een nieuwe cao worden dinsdag hervat. De werkgevers willen alles op alles zetten om tot een akkoord te komen. Toch blijft de dreiging van acties bestaan, zodra de lockdown wordt opgeheven.

„We gaan er alles aan doen om een goede cao af te spreken voor de supermarktm medewerkers”, zegt directeur Patricia Hoogstraaten van het Vakcentrum namens de werkgevers. „Een goede cao bevat meer aspecten dan een mooie beloning. In dat kader moeten we nog stappen zetten.”



DHL

'Pakketbezorging gaat door tijdens avondklok'

Pakketbezorger DHL gaat ervan uit tijdens een avondklok nog steeds te kunnen bezorgen, omdat de sector volgens het bedrijf cruciaal is en dus uitgezonderd zou moeten zijn van de avondklok. „We gaan er vooralsnog vanuit dat een avondklok geen directe impact heeft op onze activiteiten”, laat een woordvoerder van DHL desgevraagd weten. DHL verwacht dat behalve het bezorgen van pakketjes het werk in sorteercentra ook kan blijven doorgaan.

OP DE BEURSVLOER

Beleggers zien op kalme handelsdag brood in staal

Op de dag dat Wall Street de deuren dicht hield vanwege de viering van Martin Luther King Day sloot de AEX 0,2% lager op 650,3 punten. Staalmaker ArcelorMittal eindigde met een winst van 2,4% bovenin, na positief nieuws over de Chinese economie. Supermarktconcern Ahold Delhaize eindigde met een verlies van 3,7% onderaan. Beleggers deden het rustig aan, mede omdat Wall Street gesloten bleef vanwege de viering van Martin Luther King Day. Eco-

noom Stefan Koopman van Rabobank denkt ook de vertraging bij de distributie van de coronavaccins voor enige terughoudendheid zorgt. „Bovendien was het in de afgelopen weken erg hard gegaan.” Hoewel verdere aanscherpingen van de coronamaatregelen in diverse Europese landen dreigen, maakt Koopman zich weinig zorgen. „Er is zicht op economisch herstel vanaf de zomer als de economieën naar verwachting weer opengaan.”



FACEBOOK-BAAS

FOTO BLOOMBERG

'Bidens Build Back Better' verschilt niet zo gek veel van beleid Donald Trump'

'Geen afscheid van America first'

Woensdag wordt Joe Biden ingezworen als de zesenvierzigste president van de Verenigde Staten. Aan hem de taak om de grootste economie ter wereld uit de grootste crisis in zo'n honderd jaar te loodsen. Ook internationaal zal hij de bondgenoten zoeken, zeker nu China steeds meer economische macht naar zich toetrekt. Wie spelen er de komende vier jaar een sleutelrol in de economische koers van de VS?

door Dorinde Meuzelaar

MARK ZUCKERBERG

'ENGERD' UIT SILICON VALLEY

„Ik ben nooit een fan geweest van Facebook. En ik ben ook nooit een grote fan geweest van Mark Zuckerberg. Ik denk dat hij een serieus probleem vormt.” In een interview met de New York Times eind vorig jaar wond Biden er geen doekjes om: de

'engerds', zoals hij de bazen van grote techbedrijven uit Silicon Valley noemde, mogen hard aangepakt worden. De techbedrijven liggen vanwege het besluit van Donald Trump te weren onder een vergrootglas, ziet Rem Korteweg (Instituut Clingendael). „Dat leidt ook bij Biden tot vragen. Hebben deze bedrijven niet te veel macht gekregen? Moeten er strengere regels komen? De EU zat al op deze lijn. Dat biedt potentie voor trans-Atlantische samenwerking. Al wil de EU strengere belastingregels, en wordt dat in de VS snel gezien als 'succesvolle Amerikaanse bedrijven' belasten.”

Hoofdeconoom Carl Tannenbaum van Northern Trust verwacht dat Biden harder op zal treden tegen 'Big Tech'. „Trump was geen fan van het instellen van strengere regelgeving. Tegelijkertijd lagen de techbedrijven bij hem ook niet goed.” Al is het afwachten hoeveel er van een strengere aanpak terecht komt. Korteweg: „Deze bedrijven zijn heel groot en hebben veel lobbykracht bij beide partijen.” Tannenbaum doet het denken aan het verplicht opsplitsen in 1984 van telecombedrijf AT&T, dat tot dan toe een monopolie had. „Al die kleinere bedrijven gingen gauw weer samen. Pas toen er aanbieders van mobiele telefonie kwamen, kwam er competitie in de markt.”

JANET YELLEN

STEUNPILAAR VAN BEIDE PARTIJEN

Een van de belangrijkste bondgenoten voor Biden is de voormalige voorzitter van de centrale bank Janet Yellen. Zij zwaait de komende jaren de scepter over de Amerikaanse schatkist, en is dus heel belangrijk voor het begrotingsbeleid. „Janet is een geweldige keuze voor deze post”, zegt hoofdeconoom Carl Tannenbaum van Northern Trust, die onder Yellen bij Federal Reserve gewerkt heeft. „Ze is ontzettend slim. Zowel de Republikeinen en de Democraten zijn lovend over haar, dat is zeldzaam.”

Die draagkracht zal Yellen ook hard nodig hebben, want de regering Biden is van plan heel veel geld uit te geven. Er wordt gewerkt aan een derde coronasteunpakket ter grootte van \$1900 miljard. Daarnaast hebben de Democraten ook structureel grootste plannen. Rabobank becijferde in aanloop naar de verkiezingen dat de staatschuld onder Biden sneller zou oplopen dan onder Trump. Al neemt ook de potentiële groei op de langere termijn meer toe. Hoofdeconoom Gregory Daco (Oxford Economics): „Als Biden zijn zin krijgt, gaat er meer geld naar infrastructuur, onderzoek en vergroening van de economie.”

De Democraten hebben maar een kleine meerderheid in het Amerikaanse congres. Yellen moet dus al haar diplomatieke vaardigheden inzetten om te zorgen dat er genoeg steun is voor de plannen. „Daar is ze de juiste persoon voor”, zegt Daco. „Yellen is niet iemand die heel sterk

verbonden is aan een van beide partijen. Ze is geen politiek dier, maar heeft een lange carrière in de academische wereld en als beleidsmaker.”

Het stimuleren van de economie moet ook iets doen aan de enorme verdeeldheid in de VS. „Er zijn grote regio's die niet hebben geprofiteerd van de globalisering en het verdwijnen van banen naar het buitenland”, zegt Tannenbaum. Hij hoopt dat investeren in (om)scholing succesvoller is dan het protectionistische beleid van Trump. „Het grootste deel van de banen verdween door automatisering, protectionisme brengt dat niet terug.”

Daar moet een betere strategie voor komen.”



MINISTER VAN FINANCIËN

FOTO BLOOMBERG

XI JINPING

TOON TEGEN CHINA VERANDERT

Een van de belangrijkste tegenstanders van Donald Trump was de Chinese president Xi Jinping. Die kan ook een behoorlijk stempel gaan drukken op het presidentschap van Biden.

Trump zette de relatie met China, en met andere handelspartners, op scherp door een handelsoorlog te starten. Onder Biden hoeft Xi Jinping niet per se op een warmere behandeling te rekenen, denkt Rem Korteweg (Instituut Clingendael). „De leidraad van Biden's campagne is Build Back Better. Dat zie je terug in zijn economische programma, en ook wat handel betreft. Hij wil de VS versterken, en zijn aanpak is vooral op het binnenland gericht. Kadootjes geven aan het buitenland past daar niet in. Wat dat betreft, verschilt dat niet zo gek veel van Trump's slogan America First.”

Wel zal de toon vanuit het Witte Huis anders zijn, denkt Korteweg. „En dat is heel belangrijk voor China, want het land wil geen gezichtsverlies lijden tegenover de Amerikanen.”

In Brussel werd opgelucht ademgehaald toen Trump de verkiezingen verloor. De autotarieven waar Trump mee dreigde, en waar vooral Duitsland heel bang voor was, zijn hiermee van de baan. „Maar niet alle spanningen wat handel betreft zijn nu uit de lucht”, zegt Gregory Daco (Oxford Economics). De VS en de EU zijn al jaren verwikkeld in een conflict over staatssteun aan het Amerikaanse Boeing en

het Europese Airbus. „En ze zijn het niet eens over een belasting op digitale diensten, zoals Frankrijk graag wil.”

Bovendien heeft de EU net voor oud en nieuw een investeringsverdrag met China getekend. „Peking ziet dat als een uitgestoken hand. Maar het kabinet van Biden vraagt zich af waarom Brussel niet met Washington heeft overlegd. De vraag is nu of de EU een eigen koers kan blijven varen, of dat de unie gedwongen wordt een kant te kiezen: de VS of China”, zegt Korteweg.



PRESIDENT VAN CHINA

FOTO XINHUA

IMAGO TRUMP BESCHADIGD

'Eigen glazen ingegooid'

door Mark Garrelts en Dorinde Meuzelaar

Bij de inauguratie van zijn opvolger zal hij niet aanwezig zijn, zoveel is zeker. Maar voor de rest is het nog een vraagteken wat afzwaaiend president Donald Trump gaat doen. Zijn imago heeft een paar enorme deuken opgelopen door de bestorming van het Capitool en de rol die hij daarbij speelde.

Voor zijn intrek in het Witte Huis had de vastgoedmiljonair een uitgebreid zakenimperium. The Trump Organisation, die weer bestaat uit een paar honderd losse bedrijven, beheert veel vastgoed, waaronder hotels, kantoren, appartementen, golfclubs en zelfs wijngaarden. Maar bedrijven spreken zich nu uit tegen hem, en verbreken de zakelijke banden.

Zo wil de stad New York, Trumps geboortestad, af van contracten met Trumps bedrijven. Burgemeester Bill de Blasio kondigde vorige week aan geen zaken meer te willen doen vanwege de rol van de zittende president in de bestorming van het Capitool. De contracten gaan over het uitbaten van twee ijsbanen, een golfbaan en een draaimolen in Central Park. De exploitatie hiervan zou jaarlijks zo'n \$17 miljoen opleveren, melden Amerikaanse media.

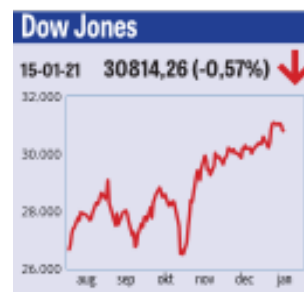
Ook Deutsche Bank, waar Trump al jaren klant is en hij miljarden leende voor zijn zakelijke activiteiten, wil van hem af. Er staat nog \$340 miljoen uit aan leningen bij The Trump Organisation. Die moeten binnen de komende twee jaar worden afgelost. Intern zou er zelfs worden gezocht naar een manier om eerder van Trump af te komen, bijvoorbeeld door de leningen te verkopen aan banken die nog wel met hem zaken willen doen.

Wat Trump, die een fervent golfer is, misschien nog wel het meeste pijn doet, is het besluit van de Amerikaanse golfbond PGA om het majortoernooi US PGA Championship in 2022 niet meer te spelen op Trumps golfbaan in New Jersey.

„Trump heeft, bijna letterlijk, zijn eigen glazen ingegooid”, zegt deskundige in merken Tjardus van Citters van Message Across. Hij begeleidt bestuurders in hun personal branding. Trump behoort overigens niet tot zijn klantenkring. Van Citters ziet dat Trump door het drama bij het Capitool grote schade heeft opgelopen. „Geweld is voor bijna iedereen een *no go area*. Zijn communicatiekanalen zijn hem door de sociale mediabedrijven uit handen geslagen. En de beeldvorming als verliezer is een aderlating voor het merk.”

Dat betekent niet dat zijn kansen verkeken zijn, denkt Van Citters. „De basis van ieder merk is naamsbekendheid, en die blijft fenomenaal. Bedenk ook dat maar liefst 74 miljoen Amerikanen wel op hem heeft gestemd.”

Dat zien ook economen Carl Tannenbaum en Gregory Daco. Tannenbaum: „Veel mensen hebben op hem gestemd, en staan achter zijn standpunten. Daar zitten vast weer kansen tussen, ook commercieel.” Daco: „Maar zaken met hem doen, is een andere kwestie. Dit betekent in ieder geval tegenwind.” De vraag is wat Trump, die op grote steun van zijn achterban kan rekenen, nu gaat doen. Van


 Afzwaaiend president Donald Trump
FOTO EPA


STAKINGEN BIJ CARGILL

Honderden medewerkers van de vier Nederlandse fabrieken van het Amerikaanse voedselconcern Cargill, een grote verwerker van graan, hebben het werk neergelegd. In totaal doen ongeveer vierhonderd medewerkers aan de actie mee, meldt vakbond FNV. Er wordt gestaakt vanwege onvrede over de onderhandelingen voor de cao voor productiemedewerkers. In Amsterdam ligt de fabriek al stil, op andere locaties wordt het productieproces stilgelegd. Dat kan soms een dag tot een etmaal duren. De stakingen zijn voor onbepaalde tijd zolang het bedrijf niet met een beter bod komt, aldus de FNV.