

Beleggers in Brazilië houden adem in na onthullingen over president

Van onze redacteur
Amsterdam

Er zijn weinig plekken op de wereld waar beleggers zich zoveel gelegen laten liggen aan de politiek als in Brazilië. Vorige week renden beleggers opnieuw massaal naar de uitgang toen president Michel Temer beschuldigd werd van betrokkenheid bij omkoping. Kelderende koersen waren het gevolg, en die zijn nog steeds niet opgekrabbeld. Dé beleggersvraag is dan natuurlijk: tijd om nu echt weg te blijven uit het Latijns-Amerikaanse land of juist een uitgelezen koopmoment?

‘Ik ben voorlopig heel voorzichtig’, zegt Maarten-Jan Bakkum van NN Investment Partners.

‘Er is al veel verkocht, maar er kan nog steeds geld uit het land. Tot vorige week zaten buitenlandse beleggers vol in Brazilië. Dat ver-

klaart ook de heftige koersreactie.’

Maar volgens Johan Smit van vermogensbeheerder Intereffekt is de reactie van de markt overtrokken. ‘Die hervormingen zijn noodzakelijk en zullen er komen. Zelfs als Temer aftreedt, zal zijn opvolger hoogstwaarschijnlijk doorgaan op de ingeslagen weg.’

Temer wil onder andere de pensioenleeftijd verhogen. Nu gaan Brazilianen vaak al met pensioen als ze halverwege de vijftig zijn. Die

Temer zou zwijggeld hebben betaald aan voormalig parlementsvoorzitter Eduardo Cunha

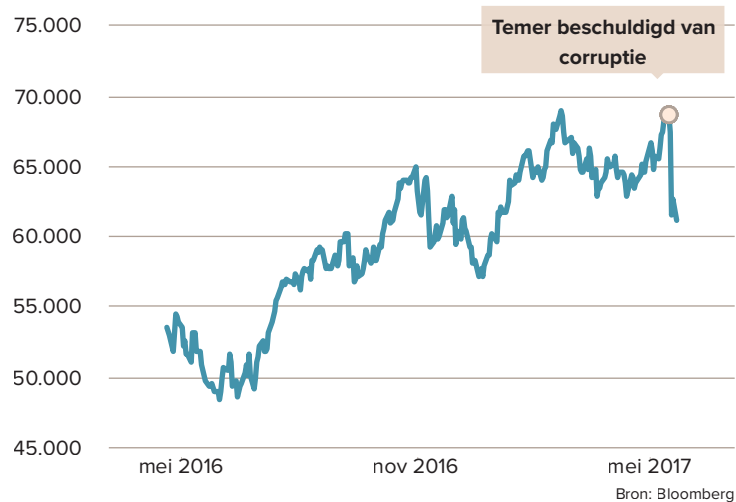
hervormingen moeten de overheid helpen verlossen van een groot begrotingstekort en de economie vooruit helpen.

De president benadrukte maandag nog dat hij er niet over peinst om op te stappen, maar de druk wordt wel steeds verder opgevoerd. Een belangrijke coalitiepartij zegde zijn steun op en dit weekend gingen in verschillende steden mensen de straat op om te demonstreren.

Temer volgde bijna een jaar geleden de inmiddels afgezette Dilma Rousseff op. Met het idee in het achterhoofd dat het ergste nu achter de rug was en er hervormd zou worden, werd weer volop belegd in het land. Gevolg: een aandelenbeurs die in een jaar tijd meer dan 70% meer waard werd en een fors stijgende koers van de Braziliaanse real.

Hoop op hervormingen

Koersverloop Braziliaanse aandelenbeurs Bovespa sinds het aantreden van president Temer (in punten)



Die lijken beide nu weer op weg naar beneden, maar volgens Bakkum van NN hoeven beleggers in opkomende markten niet bang te zijn dat de crisis in Brazilië overslaat naar andere opkomende markten. ‘Brazilië is een relatief gesloten economie. Voor de opkomende markten is de Chinese economie veel belangrijker.’

Donderdag berichtte de krant O Globo dat Temer zwijggeld zou hebben betaald (of hebben laten betalen) aan voormalig parlementsvoorzitter Eduardo Cunha. Daarmee moest voorkomen worden dat Cunha met nieuwe onthullingen over een corruptieschandaal zou komen. Dat steeds verder uitdijende corruptieschandaal, dat Brazilië al jaren in zijn greep heeft, draait om steekpenningen die betaald zijn aan staatsoliemaatschap-pij Petrobras.