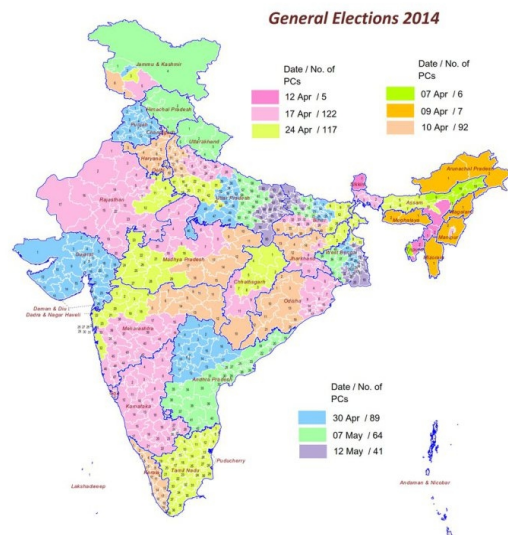


Verkiezingskoorts in India

De komende zes weken is India in de ban van de parlementsverkiezingen, die gisteren, voor de 16^{de} keer sinds de onafhankelijkheid in 1947, zijn begonnen. In de grootste democratie ter wereld gaat de bevolking een nieuw parlement en een nieuwe regering kiezen. Deze verkiezingen zullen de geschiedenisboeken ingaan als de grootste gang naar de stembus ooit!

Feiten en cijfers

Sinds de vorige verkiezingen is het aantal stemgerechtigden toegenomen tot een duizelingwekkend aantal van 815 miljoen potentiële stemmers. De kiezers kunnen terecht in 930.000 kieslokalen, die in alle uithoeken van het land zijn ingericht. In deze kieslokalen moeten 5,5 miljoen burgers en 11 miljoen veiligheidsmensen (o.a. leger en politie) het stemmen in goede banen leiden en erop toezien dat de verkiezingen eerlijk verlopen. Om de snelheid van het stemmen te bevorderen kan een kiezer zijn stem uitbrengen op een van de 1,4 miljoen stemcomputers. Kosten van de hele verkiezingsoperatie: circa 35 miljard roepie (een kleine 425 miljoen euro).



Gezien het aantal kiezers en de uitgestrektheid van India (ruim 3,3 miljoen km²) zijn deze verkiezingen een logistiek kunststukje, dat niet in een dag te realiseren valt. De *Election Commission* heeft daarom besloten de verkiezingen uit te smeren over 9 fases. De eerste fase is afgetrapt in twee deelstaten en de laatste fase staat gepland voor 12 mei. De definitieve uitslag wordt op 16 mei verwacht. De uitslag levert in de eerste plaats een nieuw parlement op. De *Lokh Sabha*; het Lagerhuis oftewel de Indiase Tweede Kamer bestaat uit 543 zetels. Daarna wordt de grootste partij of de coalitie met de meeste stemmen uitgenodigd op het presidentiële paleis in Delhi om een regering te vormen.

Verkiezingsuitslag 2009

Tijdens de voorgaande parlementsverkiezingen was de verwachting dat er geen duidelijke winnaar aangewezen zou kunnen worden. Volgens opiniepeilingen zouden de verkiezingen een nek-aan- nek race worden tussen de alliantie van de UPA (*United Progressive Alliance*; met de Congresspartij van premier Singh als grootste partij) en de NDA (*National Democratic Alliance*; met de BJP als grootste oppositiepartij). Tegen alle verwachtingen in won de UPA met een straatlengte voorsprong op haar tegenstander. Van de 543 zetels won de UPA 261, terwijl de NDA 157 zetels behaalde. De overige zetels waren een prooi voor de *Third Front* alliantie (80), de *Fourth Front* (27) en splinterpartijen (18).

De financiële markten reageerden op de eerste handelsdag na de uitslag euforisch. Van een echte handelsdag was geen sprake, aangezien er zoveel kooporders lagen dat de markt na twee *limit ups* automatisch sloot. Het slot van de Nifty Index lag op 16 mei 2009 17,7% hoger dan de voorgaande handelsdag. De grote onverwachte uitslag voor premier Singh en het niet hoeven vormen van een regeringscoalitie met de communisten zorgde voor opluchting bij beleggers.

Gandhi vs. Modi

De huidige premier Manmohan Singh, die sinds 22 mei 2004 premier van het land is, zal terugtreden als politicus en zal zich dus niet meer herkiesbaar stellen. De voortrekkersrol ligt nu bij Rahul Gandhi, zoon van Sonia Gandhi (voorzitter van de Congresspartij) en de in 1991 vermoorde premier Rajiv Gandhi. Rahul Gandhi is tevens de kleinzoon van de eveneens vermoorde premier Indira Gandhi. In de afgelopen jaren is hij voorbereid op het grote werk om de Congresspartij te gaan leiden en hij is de beoogde opvolger van premier Singh. De partij is linksgeoriënteerd en kan worden omschreven als de partij van het volk.

intereffekt investment funds

specialists in frontier and emerging markets

Zijn grootste politieke tegenstrever is Narendra Modi van de BJP; de partij die rechtsgeoriënteerd is. Sinds 2001 is Modi premier van de deelstaat Gujarat. Voor de een omstreden en voor veel anderen onomstreden. Hij is omstreden om zijn houding ten aanzien van de etnische rellen van 2002. De aanleiding was de hevige treinbrand in Godhra, waarbij 60 hindoepelegrims om het leven kwamen. Hindoes gaven de schuld hiervan aan de moslims, waardoor de spanningen hoog opliepen en er grote rellen en brandstichtingen plaatsvonden. Tegenstanders van Modi betichtten hem van een lakse houding en het aanmoedigen van de relschoppers.

Modi is onomstreden als het gaat om economische groei, want hij heeft Gujarat veel voorspoed gebracht. Op landelijk niveau is de groei de afgelopen vijf jaar gehalveerd, terwijl de gemiddelde groei in Gujarat 11% is. Het is een van de weinige staten waar 24 uur per dag lampen branden. De infrastructuur bevindt zich op een hoog niveau met brede wegen en goed onderhoud. Gujarat heeft tientallen havens en een moderne petrochemische industrie. Ruim 80% van de olie-import komt via deze havens binnen en wordt hier verwerkt. Onder het bedrijfsleven wordt de deelstaat gekenmerkt door: goede infrastructuur, betrouwbare overheid en weinig corruptie.

Verkiezingsthema

Voor Modi is het thema simpel: "Wat in Gujarat is bereikt, kan ook voor de rest van India bereikt worden". Een mooi thema, maar India is geen Gujarat. In veel deelstaten is de Congresspartij nog steeds aan de macht. De Congresspartij zet in op: "Groei is niet genoeg". Dit is vrij logisch, gezien de halvering van de groei in de afgelopen vijf jaar. De vraag is of de meerderheid van de Indiërs die in 2009 hun stem uitbrachten op de Congresspartij daar ook zo over denken. Veel kiezers voelen zich bedrogen en om de tuin geleid met mooie verkiezingspraatjes. In de opiniepeilingen ligt Modi voor op Gandhi. Na tien jaar een linkse regering te hebben gehad is het tijd voor verandering.

Als twee honden vechten om een been, gaat de AAP ermee heen?



आम आदमी पार्टी



Een verrassende uitslag, zoals in 2009, zou nu ook kunnen plaatsvinden. In de deelstaatverkiezing voor Delhi (december 2013) eindigde de recent opgerichte anti-corruptiepartij AAP (middelste logo) van Arvind Kejriwal namelijk als tweede achter de BJP. De "Partij van de Gewone Man" veegde de vloer aan met de Congresspartij (rechterlogo), die 15 jaar de dienst uitmaakte in de hoofdstad. De bevolking is de corruptie beu en dat kan bij veel kiezers nog wel eens de doorslag geven in hun stemgedrag.

Financiële markten

Het lijkt erop dat de Nifty Index in aanloop naar de verkiezingen al een voorschat heeft genomen op de verkiezingsuitslag. Na een lastige eerste maand van 2014 wist de index de opgaande trend op te pakken. Het 200-daags gemiddelde (5.981) fungeerde als springplank naar een nieuwe (intraday) *all time high* (6.776) op 3 april. Maar welke winnaar wordt er nu in de koersen ingeprijsd? In de opkomende markten wordt groei gezien als vooruitgang. In China en India is de groei afgekoeld en beleggers zien dit als stilstand, waardoor juist deze financiële markten het lastig hebben (gehad). Het lijkt er dus op dat beleggers inspelen op een overwinning van de BJP. Dit zal betekenen dat het politieke landschap behoorlijk overhoop wordt gehaald. Wij zijn benieuwd of premier Modi zijn verkiezingsbelofte waar kan maken en de kiezers en beleggers kan overtuigen. Een ding is zeker: veel partijen zullen, in aantallen, meer stemmen krijgen dan vijf jaar geleden. Het aantal kiezers is namelijk met 13,5% gestegen, hetgeen neerkomt op een groei van 97 miljoen kiezers.

Intereffekt Investment Funds N.V.

Auteur: Johan Smit, Senior Portfolio Manager

Datum: 8 april 2014