



De nadelige gevolgen van de inflatie zijn in de Verenigde Staten niet dezelfde als in Europa

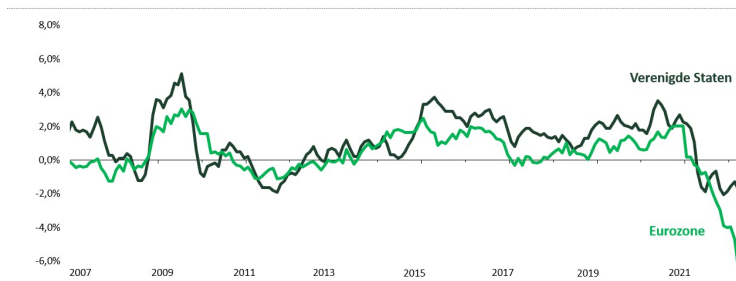


Auteur(s)
Frédéric Leroux

Gepubliceerd
31 Mei 2022

Lengte
1 r

Ontwikkeling van de reële lonen in de Verenigde Staten en Europa sinds 2007
(jaar op jaar)



Bron: Carmignac, mei 2022

In de Verenigde Staten hebben de steunmaatregelen voor de huishoudens tijdens de coronacrisis en de zeer positieve ontwikkeling van de vastgoed- en aandelenmarkten geleid tot een aanzienlijke stijging van het vermogen van huishoudens en van het spaaroverschot. Deze situatie versterkte de positie van werknemers en heeft geresulteerd in substantiële salarisverhogingen, waardoor bijna 60% van hen kon profiteren van een stijging van het reële inkomen (d.w.z. gecorrigeerd voor inflatie). **De inflatie wordt dus aangewakkerd door beperkingen aan de aanbodzijde (knelpunten in productieketens) én een dynamische consumptie.**

In Europa is de forse stijging van de inflatie vooral te wijten aan de hogere energieprijzen en de beperkingen aan de aanbodzijde. De consumptie wordt namelijk afgeremd doordat de reële inkomens sterk zijn gedaald, zonder noemenswaardige correctie. Een dergelijke ontwikkeling kan alleen maar leiden tot een forse vertraging.

De rentestijging lijkt in de Verenigde Staten dan ook veel meer op zijn plaats, gezien de prijs-loonspiraal die daar is ontstaan, dan in Europa, waar het grootste deel van de prijsstijging wordt veroorzaakt door externe factoren waarop de Europese Centrale Bank (ECB) weinig grip heeft. Daar waar de ECB haar mandaat moet respecteren en dus krachtdadig moet optreden tegen de inflatie, doen de **Europese landen er naar onze mening verstandig aan om het structurele karakter van de inflatie in hun begrotingsbeleid te integreren.** Een te sterke focus op het bestrijden van de inflatie zou nadelig kunnen zijn voor de groei.

[Lees onze meest recente analyse](#)

Belangrijke juridische informatie

Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponeerd merk. "Investing in your Interest" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming.