

Grondstoffenmunten blinken het felst

VALUTA

Het krachtig herstel van de wereldeconomie heeft in het eerste halfjaar vooral de grondstoffenmunten doen stijgen op de valutamarkt.

WOUTER VERVENNE

De Braziliaanse real, de Zuid-Afrikaanse rand en de Canadese dollar zijn de valuta's die sinds begin dit jaar het meest zijn gestegen tegenover de euro. Dat zijn niet toevallig munten van grondstoffenproducerende landen.

Die landen profiteerden de jongste maanden van het krachtig herstel van de wereldeconomie en de daarmee gepaard gaande sterke stijging van de grondstoffenprijzen. Industriële grondstoffen als ijzererts, aluminium en koper werden fors duurder, omdat de vraag naar die grondstoffen sterk steeg en het aanbod niet kon volgen.

Hongarije en Tsjechië hebben als eerste in de Europese Unie de rente verhoogd.

Ook de olieprijs schoot omhoog, omdat het oliekartel OPEC en zijn bondgenoten slechts heel geleidelijk de vorig jaar ingevoerde productiebeperking terugdraaiden. Brentolie kost nu zowat 75 dollar per vat, tegenover iets meer dan 50 dollar eind vorig jaar.

De drie munten worden niet alleen ondersteund door de stijgende grondstoffenprijzen, maar ook door hoge rentes en/of een verstrakking van het monetair beleid. De Zuid-Afrikaanse en Braziliaanse tienjaars-

EVOLUTIE VREEMDE MUNTEN

Tegenover euro, 1ste helft 2021

Braziliaanse real	+7,2%
Z-Afrikaanse rand	+5,9%
Canadese dollar	+5,9%
Brits pond	+4,4%
Hongaarse forint	+4,2%
Taiwanese dollar	+3,4%
Tsjechische kroon	+3,2%
Chinese yuan	+3,1%
Noorse kroon	+2,9%
Amerikaanse dollar	+2,3%
Hongkong dollar	+2,1%
Australische dollar	+0,6%
N-Zeelandse dollar	+0,2%
Zwitserse frank	-1,4%
Japanse yen	-4,9%
Colombiaanse peso	-7,3%
Argentijnse peso	-9,9%
Turkse lira	-11,8%

Bron: Bloomberg

rentes bedragen zo'n 9 procent. De Braziliaanse centrale bank heeft drie keer haar beleidsrente opgetrokken en de Canadese centrale bank verminderde haar obligatie-aankopen.

Ook het pond verstevigde. Dat is vooral te danken aan de snelle vooruitgang van de vaccinatiecampagne tegen het coronavirus. Daardoor kon het Verenigd Koninkrijk in de lente de economie sneller heropenen dan sommige landen op het Europese vasteland.

Andere winnaars zijn de Tsjechische kroon en de Hongaarse forint. De Hongaarse centrale bank heeft dinsdag als eerste in de Europese Unie haar basisrente verhoogd. Ze deed dat om de hoge inflatie terug te dringen. Hongarije heeft met ruim 5 procent de hoogste inflatie van de Unie. De Tsjechische centrale bank volgde woensdag het Hongaarse voorbeeld.

De klim van de Amerikaanse dollar is vrij recent. De Amerikaanse centrale bank stelde midden vorige week twee renteverhogingen in het vooruitzicht voor 2023. Dat was een verrassing. Tot tien dagen geleden was de boodschap van de Fed dat hij het nulrentebeleid minstens tot eind 2023 zou voortzetten.

De Turkse lira was niet voor het eerst het zwakke broertje op de valutamarkt. De munt kreeg in maart een zware klap, omdat president Recep Tayyip Erdogan toen de gouverneur van de centrale bank de laan uitstuurde. Gouverneur Naci Agbal had kort daarvoor de rente verhoogd en het is algemeen bekend dat Erdogan dat een doodzonde vindt. De president is ervan overtuigd dat een lage rente de inflatie laag houdt. Dat is het omgekeerde van wat economen geloven.

Ook de yen en in beperkte mate de Zwitserse frank verzwakten. Beide munten profiteerden minder dan vorig jaar van hun status van veilige haven, omdat de heropleving van de wereldeconomie de risicoappetijt van beleggers aanwakkerde.