

RISICOANALIST AON LIJST GEOPOLITIEKE GEVAREN OP

‘Geldproblemen Golfstaten risico voor Europese beurzen’

De dalende olieprijs zijn een stevig risico voor internationale investeerders, blijkt uit een studie van risicoanalist AON. Sommige derdewereldlanden winnen, maar de geldzorgen van de grote olieproducenten kunnen ook de Europese beurzen doen daveren.



De Iraanse president Hassan Rohani bezoekt een aardgasinstallatie. In welke mate kan Iran profiteren van de opheffing van de sancties? © afp

VAN ONZE REDACTEUR

MICHEL LEEN

BRUSSEL | De jaarlijkse Political Risk Map van AON wil investeerders een overzicht geven van de geopolitieke risico's die internationale investeerders kunnen verwachten. Dit jaar schudden vooral de lage olieprijs de politieke stabiliteit in de internationale handel door elkaar. De westerse economieën (EU, Verenigde Staten, Canada, Australië en Japan) worden buiten beschouwing gelaten, maar zijn niet per se immuun voor de gevolgen op langere termijn, zo blijkt.

• **Saudi-Arabië.** 'Alle Golfstaten worstelen momenteel met de gevolgen van de dalende olieprijs en de dalende vraag,' zegt AON's managing director Bart Goossens. 'Om hun geldproblemen op te lossen, bestaat de kans dat ze trachten activa af te stoten. Zo wil Saudi-Arabië staatsoliebedrijf Aramco naar de beurs brengen. Daarnaast zullen Golfstaten hun aan-

zienlijke participaties in buitenlandse bedrijven als Vuitton, Volkswagen of Credit Suisse afbouwen om de dalende olie-inkomsten te compenseren. Dat brengt ook risico's mee voor de Europese beurzen. Ook de invoering van nieuwe belastingen in eigen land kan onrust in de Golfstaten veroorzaken.' De nabijheid van de oorlog in 'failed state' Jemen zou investeerders in de regio zorgen moeten baren.

Voor Iran, dat na de versoepelde sancties zijn olieproductie optrekt, betekenen de lage olieprijs dat de opbrengsten van die verbeterde internationale relaties lager uitvallen dan gepland. 'De vraag blijft wel hoe de Iraanse politiek zal reageren op die veranderingen,' zegt Goossens.

• **Rusland.** 'Ook Rusland komt in de problemen door de lagere olie-inkomsten, waardoor een normale werking van de overheid er niet gegarandeerd is,' zegt Goossens. 'Vooral voormalige satellietstaten

Als de Golfstaten hun participaties in grote westerse bedrijven verkopen, brengt dat risico's mee voor de Europese beurzen

zullen de impact voelen als Rusland zich terugplooit op zichzelf.

• **China.** 'China kan goede resultaten voorleggen in de strijd tegen de corruptie,' zegt Goossens. Niettemin blijven de politieke bemoeienis en het interventionisme van de regerende communistische partij een hindernis voor ondernemers. De grootste uitdaging blijft het managen van de slinkende economische groei.

• **Ethiopië.** De goedkopere olie levert niet enkel verliezers op. Verschillende Oost-Afrikaanse landen, netto-importeurs van olie en andere grondstoffen, kunnen er maar hun voordeel mee doen. Bijvoorbeeld: Ethiopië. 'De budgettaire ruimte leidt tot nieuwe investeringen in infrastructuur. De situatie in het land is merkkelijk beter dan jaren geleden,' zegt Goossens. Ook de corruptie en bureaucratie nemen langzaam af. In Centraal-Afrika krijgt Congo daarentegen een knauw door de slabakkende grondstoffenprijzen en de economische vertraging in China.

• **Venezuela.** Een van 's werelds grootste olieproducten en tegelijk een van de uitgesproken zorgkindjes. 'De economie van het land kromp in het afgelopen jaar met 10 procent, de inflatie bedroeg 720 procent,' zegt Goossens. 'De verwachting is dat het land nog dit jaar steun van het IMF moet aanvragen om niet over de kop te gaan.'

BEURS KORT

LUCHTVAART

Alaska Air koopt Virgin America

Virgin America, de luchtvaartmaatschappij die deels in handen is van de bekende Britse zakenman Richard Branson, wordt voor 4 miljard dollar (3,5 miljard euro) overgenomen door Alaska Air Group. Eerder gingen al geruchten de ronde dat Virgin America overgenomen kon worden. Ook prijsvechter JetBlue Airways werd genoemd als potentiële koper. Het investeringsbedrijf van Branson heeft een belang van ruim 30 procent in Virgin America. Virgin America heeft San Francisco als thuisbasis en vliegt op achttien bestemmingen in de VS en Mexico. Alaska Air vliegt op meer dan honderd bestemmingen in Noord- en Midden-Amerika. De gezamenlijke vloot draagt circa 280 toestellen, met een jaarlijkse omzet van meer dan 7 miljard dollar. (belga)

AUTO

Microsoft en Toyota gaan samenwerken

De Japanse autobouwer Toyota gaat samenwerken met technologiegigant Microsoft rond de 'connected car'. Toyota richt daarvoor een centrum op, Toyota Connected, in Texas. Het investeert er 5,5 miljoen dollar in. Toyota wil er zijn wereldwijd onderzoek rond telematica, data-analyse en security in onderbrengen. Het zal daarbij een beroep doen op Microsofts 'Azure' platform om diensten te ontwikkelen die 'de rijervaring vermensenlijken'. Microsoft stelt dat de samenwerking gericht is op 'het rijden persoonlijker, intuïtiever en veiliger' te maken. Denk daarbij aan auto's die elkaar helpen met verkeersstromen te analyseren, autoverzekeringen gebaseerd op het concrete autogebruik en het verbinden van auto's met informatie- en veiligheidssystemen in de woning van de bestuurder. (bloomberg)

LOGISTIEK

FedEx haalt voor het eerst euro's op

De Amerikaanse logistieke reus FedEx heeft 3 miljoen euro opgehaald met een obligatie-uitgifte. Het is de eerste keer dat FedEx obligaties in een andere munt dan de dollar uitgeeft. FedEx heeft voor euro's gekozen om te profiteren van de historisch lage rentes in de eurozone. Voor buitenlandse emittenten is intussen het laagste peil in 10 maanden tijd bereikt. De uitgifte van FedEx is de grootste door een bedrijf van buiten de eurozone sinds de ECB zijn stimulus-programma vorige maand uitbreidde. Anderen waren BT Group, Petroleos Mexicanos en America Movil. Met de uitgifte wil FedEx vooral de overname financieren van het Nederlandse pakjesbedrijf TNT Express. Het ging over schuld papier met looptijden van 3 tot 10 jaar. (bloomberg)