



Japan's optimisme kwetsbaar

Auteur(s):

Financiële Diensten Amsterdam

Verschenen in:

ESB, 87e jaargang, nr. 4371, pagina 591, 9 augustus 2002

Rubriek:

Statistiek

Trefwoord(en):

De aantrekkende export mist zijn uitwerking op het Japanse ondernemersvertrouwen niet. De afgelopen maanden steeg het vertrouwen, weergegeven in de Tankan-index, in het snelste tempo ooit. De yen-appreciatie dreigt dit echter weer te verstoren.

De Tankan-index, die de stemming weergeeft onder grote bedrijven in de verwerkende industrie, steeg de afgelopen maanden van -38 in maart tot -18 in juni. Het toenemend vertrouwen valt geheel toe te schrijven aan de aantrekkende export. Omzet- en winstprojecties zijn verhoogd, waarbij voor dit boekjaar een winststijging van 34,1 procent wordt voorzien.

Het door het buitenland gedragen economisch herstel verspreidt zich echter slechts in geringe mate naar andere onderdelen van de Japanse economie. Het vertrouwen van kleine bedrijven en bedrijven buiten de verwerkende industrie is de afgelopen maanden in veel mindere mate gestegen. Het Tankan-onderzoek benadrukt hiermee de tweespalt binnen het Japanse bedrijfsleven, met enerzijds de relatief gezonde op de export gerichte bedrijven, en anderzijds de veelal inefficiënte bedrijven die afhankelijk zijn van de binnenlandse markt.

Bovendien is het toenemend vertrouwen uitermate kwetsbaar, aangezien dit staat of valt met de ontwikkeling van de yen. Ondernemers hebben bij hun prognoses een gemiddelde yenkoers van 125,73 per dollar verondersteld. Momenteel is de yen al circa zeven procent duurder en alle interventiepogingen door de Bank of Japan ten spijt, een forse verzwakking is niet waarschijnlijk.

figuur 1