

Onze banken weten van gekkigheid niet wat ze met al dat gratis ECB-geld moeten doen

925.nl.

november 16de, 2016

Raar verhaal: de rentes op hypotheeken gaat weer omhoog, terwijl de ECB in Frankfurt de geldpers nog steeds aan heeft staan. De opzet van dat *quantitative easing* (QE), zijnde veel geld bijdrukken om de economie te stimuleren, is dan ook aan het mislukken: een logisch resultaat van nieuwe wetgeving die excessieve kredietverlening juist moet voorkomen.

De verhoging van de hypotheekrente is het Trump-effect, zegt ABN-topman to-be Kees van Dijkhuizen <https://t.co/p45wd92zJU> pic.twitter.com/PoffTuHlEt

— RTL Z (@RTLZ)

Heeft u dit bizarre interview met ABN Amro-topman Kees van Dijkhuizen gezien? Omdat Trump heel erg is, moet u ineens meer gaan betalen voor een hypotheek op hetzelfde huis. Dus de verkiezingen in de VS hebben een impact op de veiligheid van een baksteen aan de andere kant van de oceaan. Vraag niet hoe de Angelsaksische Dzejngis Khan dát kan bewerkstelligen, maar het zal wel kloppen: Van Dijkhuizen is immers de minste niet. Het complete interview met *RTLZ* ziet u hier.

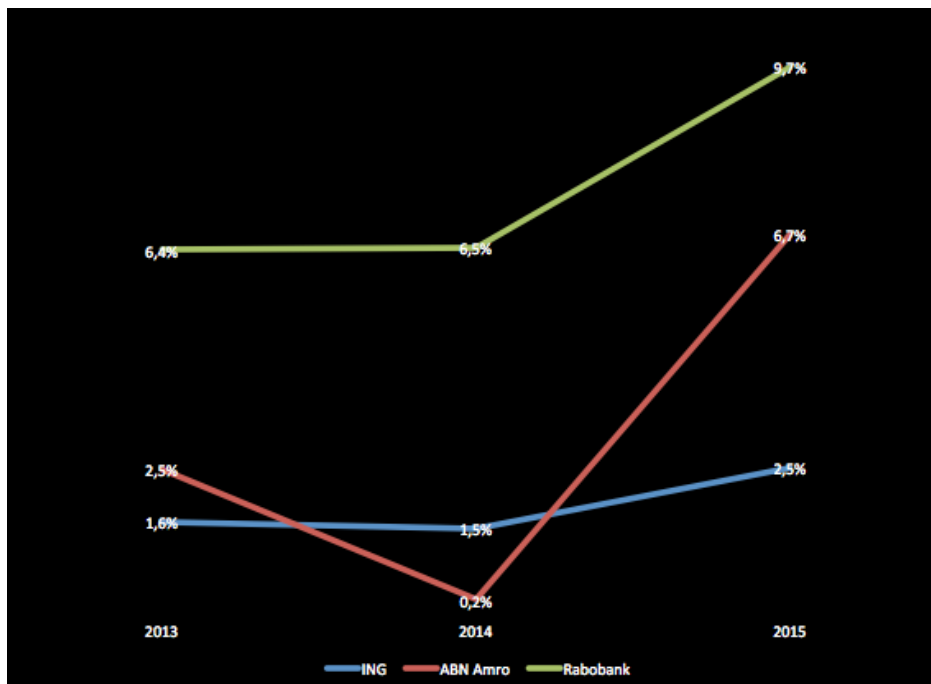
Waarschijnlijk gebeurt er alleen iets heel anders met die rente. Een blik op de jaarrekening van ABN Amro laat zien dat de bank van gekkigheid niet weet wat ze met al het gratis geld uit Frankfurt moeten doen.

Balance sheet

Condensed statement of financial position

(in millions)	31 December 2015	31 December 2014
Cash and balances at central banks	26,195	706
Financial assets held for trading	1,706	9,017
Derivatives	19,138	25,285
Financial investments	40,542	41,466
Securities financing	20,062	18,511
Loans and receivables - banks	15,680	21,680
Loans and receivables - customers	259,319	261,910
Other	7,676	8,292
Total assets	390,317	386,867
Financial liabilities held for trading	459	3,759
Derivatives	22,425	30,449
Securities financing	11,372	13,918
Due to banks	14,630	15,744
Due to customers	230,297	216,011
Issued debt	76,207	77,131
Subordinated liabilities	9,708	8,328
Other	7,635	6,652
Total liabilities	372,733	371,990
Equity attributable to the owners of the parent company	16,575	14,865
Capital securities	993	
Equity attributable to non-controlling interests	17	12
Total equity	17,584	14,877
Total liabilities and equity	390,317	386,867
Committed credit facilities	21,559	16,164
Guarantees and other commitments	13,868	15,335

Al het geld dat ABN Amro van de ECB krijgt, wordt meteen weer op een rekening gezet bij diezelfde ECB. De bank moet daar een boeterente over betalen, die wordt doorberekend naar de klant. Zodoende zorgt de ECB voor een toename van het aanbod van geld, dat tegelijkertijd toch duurder wordt. Heeft weinig met kapitalisme of een vrije markt te maken, maar zo werkt Europa in 2016 nu eenmaal. In 2014 had ABN Amro € 700 miljoen in Frankfurt gestald, een jaar later was het € 26 miljard.

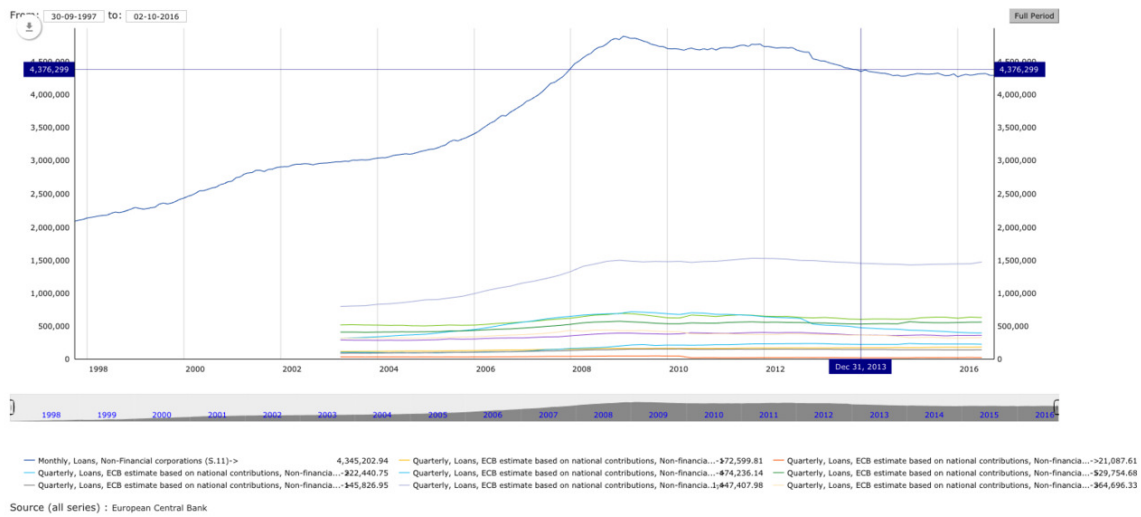


Kasgelden als percentage van het balanstotaal

* mln	2013	2014	2015	Balans
ING	€ 13.316	€ 12.233	€ 21.458	€ 841.769
ABN Amro	€ 9.796	€ 706	€ 26.195	€ 390.317
Rabobank	€ 43.049	€ 43.409	€ 64.943	€ 670.373

Daarmee stijgt het percentage van de balans dat bij de ECB dood op een rekening ligt van 0,2 procent naar 6,7 procent. Bij ING en Rabobank zien we een soortgelijk effect, al is het daar wel iets minder spectaculair aanwezig.

Dat QE-programma wil trouwens maar niet vlotten. De ECB publiceert een reeks genaamd *Loans to Non Financial Corporations* (LNFC), die het succes van QE meet. Een *non financial corporations* is elk particulier bedrijf in de economie die geen onderdeel uitmaakt van het financieel bestel: de bakker, de kapper, het energiebedrijf en de voedingsmiddelengigant en alles wat er tussenzit. Het idee van de statistiek is dat als de ECB geld in een bank in bijvoorbeeld Nederland injecteert, dat niet betekent dat dat geld ook echt zorgt voor het aanjagen van de economie. Als de bank niet weet wat het met het geld moet en het daarom maar weer terugstort naar de ECB (wat ABN Amro voor een bedrag van € 25 miljard heeft gedaan), dan wordt het geld heen en weer geschoven tussen banken maar bereikt het de reële economie nooit.



Sinds de start van QE in 2014 is de statistiek LNFC bijna exact even hoog gebleven. Dat betekent dat de ECB de banken wel speelt met gratis geld, maar dat geld verlaat de bancaire sector nooit. Dat is ook logisch. Als reactie op de bankencrisis mogen banken minder uitlenen aan klanten bij dezelfde euro eigen vermogen. Om banken stabiel te maken, moeten ze hogere buffers aanhouden en mogen ze helemaal niet ineens veel meer uitlenen. Het beleid van de ECB staat dus haaks op dat van alle nationale overheden in de eurozone. Daarom heffen deze twee elkaar op en is het effect op NLFJ neutraal.

Weet u dat ook weer.