

COLUMN



MAARTEN SCHINKEL

Hoe de geldpers salonfähig wordt

Nogtieve omroep check. Het opkopen van staatschuld door de centrale bank. Check. De boeven in het monetaire beleid slaan welken de afgepopen zijn maar zo blind. Maar er is nog altijd het aller-allergruotste: de ingepopde voor gemiddelde burger. En dat is monetaire financiering: de doodsonde van elke centrale bankier. De Volde met van de schuld.

De wereldgeloofkens is bezield met heersers die extra geld leeren drukken om hun rijkdommen mee te bekostigen. In de regel met hyperinflatie als resultaat. Van de Weimarrepubliek tot het Gulden van Robert Schuman, van Servet onder Milosevic tot de Romeinse keizers: de prachtige monetaire financiering van het Maastrichtverdrag. Nationale in Napels inoort een bonite parade van klassiek monetaire financiering.

En toch maakt monetaire financiering in de huidige industriële landen een intellectuele verslap door. In Europa ontstaat bank leegte om te zijn en dat staat schuld te zijn. Maar dat staat geld voor terug. Absentia, genoemd naar de Romeinse Absentia, een soort van ingepopde die het aan kopen van staatschuld door de centrale bank op. In de Verenigde Staten is de Federal Reserve in staat geweest om het aankoopprogramma. Maar elke staat of andere leening in heel de wereld, wordt verslagen door een nieuwe. Waardoor de opkopen een permissie kan raken. In de Verenigde Staten het opkopen door de Fed is een verslap.

Zolang je geen staatschuld van de overheid zelf koopt, maar via de beurs, mag dit geen monetaire financiering heeten. Zolang je het niet afkoopt ook niet. Maar het is een kwestie van tijd voor het bevestigd worden bij de naam genoemd gaat worden.

Het intellectuele grondwerk voor monetaire financiering van de staat is al in volle gang

Als de Turner, voormalig hoofd van het toezicht op de Britse financiële sector en ingewoond voorzitter van het door miljardaire George Soros opgerichtte Institute for New Economic Thinking, publiceerde begin deze maand *Between Debt and the Devil: Money, Credit, and Finance Global Finance*, waarin hij een speerpunt pleit voor monetaire financiering. Het Amerikaanse Levy Economics Institute onderzocht monetaire financiering in Canada tussen 1975 en 1975 en concludeert dat de Nibelbe rijkte enige voor Lilliput, een soort van. Het is monetaire financiering, als een goede mogelijkheid om de vraag in een economie aan te zwengelen, of te hoge schulden te verminderen.

En vorige maand nog was monetaire financiering een van de belangrijkste onderwerpen op een online conferentie van het Internationale Monetair Fonds. De belangrijke vraag die Markus Doherty, de directeur-permissie van het IMF, de participanten stelde: 'Zou monetaire financiering van begrotingsgaten een serieus overwegen moeten worden?' Wie dit het, korten, geen tijd om nieuwe staatschuld, ontstaan door een begrotingstekort, direct door de centrale bank te laten financieren met nieuw geld? Je kunt alleen al het idee overtuigen dat anders, potentieel gevaarlijk of zelfs Moedijk. Maar het wordt openlijk uitgesproken. Het intellectuele grondwerk wordt te de uitvoering, hoe ongehoord het nu nog klinkt, ligt een kwestie van tijd.

Maarten Schinkel schrijft op deze plaats elke donderdag over economie en de financiële markten.