

# Recessie in de VS in 2024 waarschijnlijk

“De bekendste recessie die voorspeld was, maar nooit kwam.” Zo wordt de door velen verwachte recessie in 2023 gekscherend omschreven. Sterker nog, de Amerikaanse economie – want daar hebben we het in feite over, de eurozone kwakkelde al een tijdje – draaide dit jaar prima.

**D**e inflatie daalde, de werkloosheid liep slechts ietsje op en de economische groei komt waarschijnlijk boven de 2 procent op jaarbasis uit. Over het derde kwartaal meldde het Amerikaanse bureau voor de statistiek zelfs een groei van bijna 5 procent. In dezelfde periode berichtte Eurostat dat de economie van de twintig eurolanden in dat kwartaal is gekrompen met 0,1 procent, nadat er al eerder enkele kwartalen met stagnatie of verwaarloosbare groei waren geweest.

Nu de Amerikaanse economie in 2023 recessievrij wist te blijven, luidt dé vraag op de financiële markten of dat ook in

**UITSTEL  
IS GEEN  
AFSTEL  
VOOR EEN  
RECESSIE  
IN DE VS**

2024 zal lukken. Maar het spreekwoord *uitstel is geen afstel* bestaat niet voor niets. Op basis van de bouten en moeren van de economie, dus de interne werking, volgt namelijk de conclusie dat een recessie in de VS in 2024 niet zou verbazen. Voor een *second opinion* kijk ik naar twee indicatoren die een goed *trackrecord* hebben in het aangeven of een recessie wel of niet op komst is. Wat zeggen die?

## CONSUMPTIE

Tenzij er in de laatste weken van dit jaar nog een ramp gebeurt, zal de Amerikaanse economie dit jaar goed afsluiten. Dé reden daarvoor is de consument. Die beleefde,

gemiddeld genomen, een maandenlang shoppingfeest. Aangezien consumptie goed is voor het leeuwendeel van de Amerikaanse bestedingen, hield dat per definitie haast in dat die economie als geheel het ook prima deed.

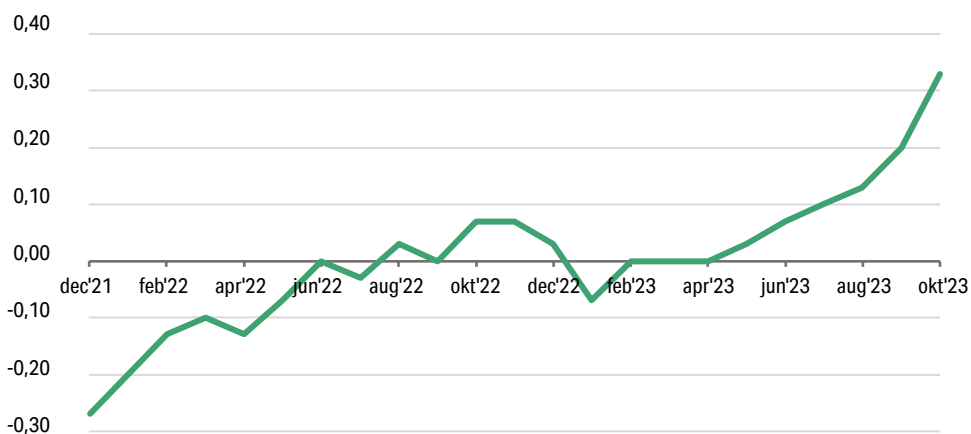
Die consument kon maand in maand uit almaar meer blijven spenderen door een aantal meevallers. De eerste was dat de inflatie daalde, wat winkelen aantrekkelijker maakte. Veel goederen en diensten werden niet direct goedkoper, maar toch deed die lagere inflatie ertoe. Het betekende goed nieuws en in zulke omstandigheden gaat de consument wat makkelijker naar het winkelcentrum. Zeker als de reis daarnaartoe goedkoper is geworden, omdat tanken minder duur was dan een jaar eerder. Tegelijkertijd stegen de lonen, gemiddeld met ruim 5 procent op jaarbasis; ook al iets wat tot consumptie aanzet.

En dan zijn er de gedwongen besparingen uit de coronajaren en de steun die men destijds kreeg. Tezamen waren die potjes gelijk aan zo'n 8 procent van de Amerikaanse economie; nogal wat *spending power*.

## STUDIESCHULD

Dat verandert allemaal als we naar 2024 kijken. De inflatie daalt niet veel verder, dus vanuit die hoek komt er niet meer zoveel hulp als dit jaar. De loonstijgingen krijgen weer een 4 voor de komma en kunnen in 2024 verder dalen omdat de werkloosheid lijkt op te lopen. Het zijn geen schokkende cijfers, maar in de marge is het niettemin slecht nieuws voor de

## SAHM-INDICATOR: WERKLOOSHEID LOOPT OP



**Bron:** Federal Reserve Bank of St. Louis. Driemaands gemiddelde werkloosheid minus laagste stand in de 12 maanden ervoor