

JOHAN ALBRECHT • BRUNO MERLEVEDE

# OIKONOMIA

## INZICHT IN ECONOMIE



# OIKONOMIA

INZICHT IN ECONOMIE

*Oikonomia* – het goed besturen van een huishouden – is een concept dat zijn oorsprong kent in het oude Griekenland. Sindsdien is inzicht in economie alsmaar belangrijker geworden om maatschappelijke uitdagingen aan te pakken. Het is goed leven in een economisch welvarende maatschappij, maar hoe ontstaat deze welvaart en wat zijn de belangrijkste mechanismen om die te verwezenlijken? Zorgen enkel efficiënte markten voor welvaart of is net de overheid aan zet in de moderne economie? Wat is het verband tussen economische groei en ongelijkheid? En hoe ontstaan de radicale innovaties die onze maatschappij veranderen?

Dit werk presenteert op toegankelijke wijze de essentie van de economische analyse. De auteurs loodsen hun leespubliek doorheen de verschillende economische stromingen en belichten de grote diversiteit binnen economie als wetenschappelijke discipline. Centraal hierbij staat de samenhang tussen economie, maatschappij en technologie. Hun verhaal begint bij de industriële revolutie en eindigt met de impact van de digitalisering, robotisering en artificiële intelligentie. *Oikonomia: inzicht in economie* is er voor studenten van het hoger onderwijs maar ook voor iedereen met interesse in economische en maatschappelijke vraagstukken.

Johan Albrecht is professor aan de faculteit Economie en Bedrijfskunde van de UGent en senior fellow aan het Itinera Institute. Hij is de auteur van onder andere *Energietrilemma* (2017), *Het gewicht van vlees* (2016) en *Huisvesting in tijden van schaarste* (2011). Als adviseur werkt hij vaak voor nationale en internationale organisaties en overheden.

Bruno Merlevede is professor aan de faculteit Economie en Bedrijfskunde van de UGent waar hij onder andere 'Europese Economische Integratie' en 'Economische Systemen in China en Oost-Europa' doceert. Zijn onderzoek behandelt voornamelijk de impact van verschillende beleidsvarianten op de productiviteit. Hij is auteur van talrijke internationale wetenschappelijke publicaties en heeft meermaals opgetreden als adviseur voor de overheid.

Beiden zijn ook coauteur van *Wegwijs in Economie* (2017).



9 789089 319098

OWL PRESS

<b>INLEIDING</b>	8
<b>1. WELVAART EN MARKTEVENWICHT</b>	16
1.1. GOED, MAAR NIET GOED GENOEG .....	16
1.2. BELGIË IN DE GLOBAL COMPETITIVENESS INDEX (GCI) .....	19
1.3. WELVAART: EEN INTERDISCIPLINAIRE ZOEKTOCHT .....	21
1.4. WELVAART UIT MARKTTRANSACTIES .....	25
1.5. VRAAG, AANBOD EN MARKTEVENWICHT .....	31
1.6. ZELFREGULERENDE MARKTEN .....	35
1.7. VERLIEZERS EN WINNAARS .....	38
1.8. DE DYNAMIEK VAN CONCURRENTIE OP DE MARKT .....	39
1.9. WELKE MARKTEN ZIJN ZELFREGULEREND? .....	41
1.10. OVER OUDE EN NIEUWE MARKTEN .....	45
1.11. DE VRIJE MARKT IS GEMAAKT / "LAISSER-FAIRE WAS PLANNED" .....	48
1.12. HET EERSTE RESERVELEGER EN ONGESCHOOLDE TECHNOLOGEN .....	52
<b>2. BEHOEFTE, BEGEERTEN, MODELLEN EN BEELDEN</b>	56
2.1. ECONOMISCHE ANALYSE IN GEZONDHEIDSZORG EN KLIMAATBELEID .....	57
2.2. SCHAARSTE IN TIJDEN VAN OVERVLOED .....	61
2.3. BEGEERTEN .....	66
2.4. SCHAARSE MILIEUGOEDEREN EN ECOSYSTEEDIENSTEN .....	72
2.5. OPPORTUNITEITSKOSTEN EN DE MARGINALE ANALYSE .....	73
2.6. HET GEBRUIK VAN MODELLEN EN HYPOTHESEN .....	78
2.7. HET MODEL VAN DE ECONOMISCHE KRINGLOOP .....	81
2.8. DE EMBEDDED ECONOMY .....	85
2.9. WAT IS GOED VOOR DE ECONOMIE? .....	89
<b>3. DE ECONOMISCHE SCHOLEN</b>	92
3.1. DE KLASSIEKE SCHOOL .....	93
3.2. DE NEOKLASSIEKE SCHOOL .....	96
3.3. DE MARXISTISCHE SCHOOL .....	103
3.4. DE OOSTENRIJKSE SCHOOL .....	105
3.5. DE KEYNESIAANSE SCHOOL .....	109
3.6. DE INSTITUTIONELE SCHOOL .....	111

3.7. DE GEDRAGSECONOMISCHE SCHOOL .....	113
3.8. DE SCHOOL VAN HET GELUK .....	115
3.9. DE EVOLUTIONAIR-BIOLOGISCHE SCHOOL .....	120
3.10. DE PRAKTIJSCHOOL VAN ECONOMISCHE ONTWIKKELING .....	123
3.11. DE NEOLIBERALE IDEOLOGIE .....	127
3.12. DIVERSITEIT IN HET ECONOMISCHE DENKEN .....	133
<b>4. BBP EN HET GEWICHT VAN DE OVERHEID .....</b>	<b>140</b>
4.1. BBP, NBP, BNP .....	140
4.2. TOEGEVOEGDE WAARDE .....	143
4.3. HET BBP VAN BELGIË .....	145
4.4. BEPERKINGEN VAN HET BBP ALS ECONOMISCHE MAATSTAF .....	150
4.5. HOE ZWAAR WEEGT DE OVERHEID? .....	154
4.6. HERVERDELEN EN STIMULEREN .....	158
4.7. BELASTINGEN EN WELVAART .....	161
4.8. DE PUBLIEKE SCHULD .....	170
4.9. EFFICIËNTIE VAN DE OVERHEID .....	174
<b>5. GROEI EN ONGELIJKHEID .....</b>	<b>180</b>
5.1. GROEI OP LANGE TERMIJN; DE GOLVEN VAN KONDRATIEFF .....	180
5.2. GROEI = TOENAME ECONOMISCHE TRANSACTIES .....	183
5.3. VARIABELE GROEI OP KORTE TERMIJN .....	184
5.4. HOE VERKLAREN WE GROEI OP MIDDELLANGE TERMIJN? .....	186
5.5. HOE KAN ONZE ECONOMIE VERDER GROEIEN? .....	193
5.6. IS ECONOMISCHE GROEI WENSELIJK? .....	196
5.7. DE IMPACT VAN GROEI OP DE ONGELIJKHEID .....	202
5.8. ONGELIJKHEID IN BELGIË .....	210
5.9. PERSPECTIEVEN OVER ONGELIJKHEID .....	218
<b>6. CONJUNCTUUR EN MACRO-ECONOMISCH BELEID .....</b>	<b>226</b>
6.1. WAT IS GELD EN WAAROM GEBRUIKEN WE GELD? .....	227
6.2. GELDCREATIE .....	228
6.3. DE WAARDE VAN GELD .....	234
6.4. INFLATIE .....	238

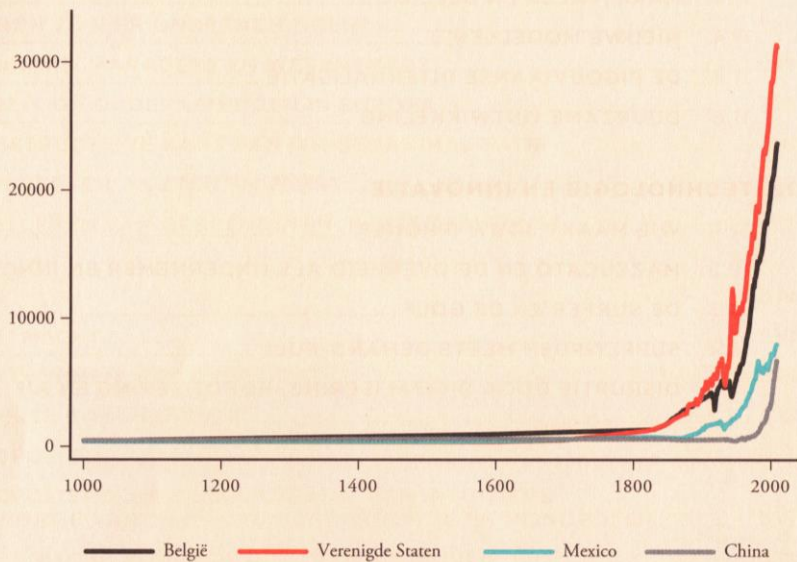
6.5. ECONOMISCHE FLUCTUATIES OP KORTE TERMIJN .....	243
6.6. VRAAG EN AANBOD VANUIT MACRO-ECONOMISCH PERSPECTIEF .....	246
6.7. MACRO-ECONOMISCH BELEID OP KORTE TERMIJN .....	256
<b>7. DE CRISIS ALS MINSKY-MOMENT</b> .....	<b>264</b>
7.1. OP NAAR HET VOLGENDE MINSKY-MOMENT .....	265
7.2. BUBBELS ZONDER CHAMPAGNE .....	270
7.3. INTERESTVOETEN EN BELEID .....	273
7.4. INNOVATIE IN DE FINANCIËLE SECTOR .....	276
7.5. ECONOMEN ZAGEN HET NIET AANKOMEN .....	281
7.6. TOO BIG TO FAIL .....	283
7.7. HET IS OOK JOUW MARKT .....	285
<b>8. BEDRIJVEN</b> .....	<b>290</b>
8.1. ONDERNEMING: VAN PROJECT NAAR JURIDISCHE REALITEIT .....	290
8.2. ONDERNEMINGEN VANDAAG .....	292
8.3. WAAROM ZIJN ER ONDERNEMINGEN? .....	294
8.4. EIGENAARS, MANAGERS EN WERKNEMERS .....	299
8.5. EEN BLIK OP ONDERNEMINGEN IN EUROPA .....	305
8.6. DE DESTRUCTIEVE KANT VAN WINSTMAXIMALISATIE .....	310
8.7. OPBRENGSTEN, KOSTEN EN WINST .....	313
8.8. MODELLEREN VAN OPBRENGSTEN, KOSTEN EN WINST .....	322
<b>9. MARKTEN</b> .....	<b>330</b>
9.1. MARKTMACHT .....	330
9.2. MARKTVORMEN: EEN OVERZICHT .....	333
9.3. PERFECTE CONCURRENTIE .....	335
9.4. MONOPOLIE .....	344
9.5. MONOPOLISTISCHE CONCURRENTIE: EEN INTUÏTIEVE COMBINATIE VAN PERFECTE CONCURRENTIE EN MONOPOLIE .....	354
9.6. STRATEGISCHE INTERACTIE TUSSEN BEDRIJVEN .....	358
9.7. MARKTMACHT EN PRIJSDISCRIMINATIE .....	366
9.8. DAAROM ZIJN WE BEZORGD OVER CONCURRENTIE! .....	369

<b>10. GLOBALISERING</b>	378
10.1. HANDEL = SAMENWERKING .....	378
10.2. GLOBALISERING GEMETEN .....	380
10.3. HOE VERKLAREN WE HANDELSSTROMEN? .....	386
10.4. WELVAART DOOR HANDEL .....	391
10.5. HANDELSBELEMMERINGEN EN HANDELSINTEGRATIE .....	394
10.6. DE EUROPESE UNIE .....	397
10.7. DE CHINA-SCHOK .....	403
10.8. GLOBALISERING 2.0 .....	405
10.9. MOBILITEIT VAN PRODUCTIEF KAPITAAL .....	409
10.10. MIGRATIE .....	414
<b>11. EXTERNE EFFECTEN EN DUURZAME ONTWIKKELING</b>	420
11.1. NIEMAND IN DE COCKPIT VAN DE GLOBALE ECONOMIE? .....	421
11.2. RIJKE PATIËNT ZOEKT LIFESTYLECOACH .....	422
11.3. MARKTFALEN EN BELEID .....	427
11.4. NIEUWE MODELLEN .....	438
11.5. DE PIGOUVIAANSE INTERNALISATIE .....	444
11.6. DUURZAME ONTWIKKELING .....	454
<b>12. TECHNOLOGIE EN INNOVATIE</b>	474
12.1. WIE MAAKT JOUW IPHONE? .....	476
12.2. MAZZUCATO EN DE OVERHEID ALS ONDERNEMER EN INNOVATOR .....	479
12.3. DE SURFER EN DE GOLF .....	480
12.4. SUPPLY-PUSH MEETS DEMAND-PULL .....	483
12.5. DISRUPTIE DOOR DIGITALISERING, ROBOTISERING EN AI? .....	488

# INLEIDING

Hoe maken we welvaart? Is welvaart belangrijk? En waar word je best geboren? Economie biedt je als wetenschappelijke discipline inzichten en methodes om geargumenteerde antwoorden te formuleren. Maar als je de drie vragen aan verschillende economen voorlegt, krijg je wellicht nooit exact dezelfde antwoorden. De economische analyse maakt gebruik van een ruime toolbox en biedt ruimte voor diversiteit. Diversiteit vinden we ook in de praktische organisatie van moderne economieën. Tussen de rijkste landen zijn er belangrijke verschillen in de structuur en werking van de economie. En deze verschillen kunnen op lange termijn enorme gevolgen hebben.

FIGUUR 0.1 | LANGETERMIJNEVOLUTIE VAN HET BRUTO BINNENLANDS PRODUCT (BBP) PER HOOFD IN GESELECTEERDE LANDEN (UITGEDRUKT IN \$)



Bron: Maddison Project, <https://www.rug.nl/ggdc/historicaldevelopment/maddison/>

Zo toont Figuur 0.1 de evolutie van de rijkdom of het inkomen per hoofd van de bevolking in België, de Verenigde Staten, Mexico en China. Economen meten deze rijkdom op basis van het bruto binnenlands product (BBP), dat in dit boek uitgebreid aan bod komt.

In figuur 0.1 vallen twee fenomenen op. Vooreerst is de rijkdom in de vier landen tot het jaar 1800 quasi identiek. Hoewel je je terecht vragen kan stellen bij de accuraatheid van de becijfering van historische inkomens, is het getoonde beeld wel consistent met bijvoorbeeld de gekende beschrijvingen van de economische activiteit in de literatuur en in de lokale geschiedschrijving. Zo valt op dat China na 1800 helemaal niet rijker werd en tot 1970 bij de armste landen ter wereld werd gerekend. Toch sprak bijvoorbeeld Napoleon Bonaparte rond 1800 zijn ontzag uit voor het grote China: *“Let China sleep, for when she wakes up, she will shake the world.”* Rond 1800 was China even arm of rijk als de rest van de wereld – de verschillen in rijkdom waren niet waarneembaar – maar beschikte het wel over geavanceerde technologieën en een enorme bevolking. In 1800 keken Europese staatslieden met argusogen naar de ontwikkelingen in China, maar rond 1900 had Europa amper nog interesse in het arme China dat met moeite de eigen bevolking kon voeden.

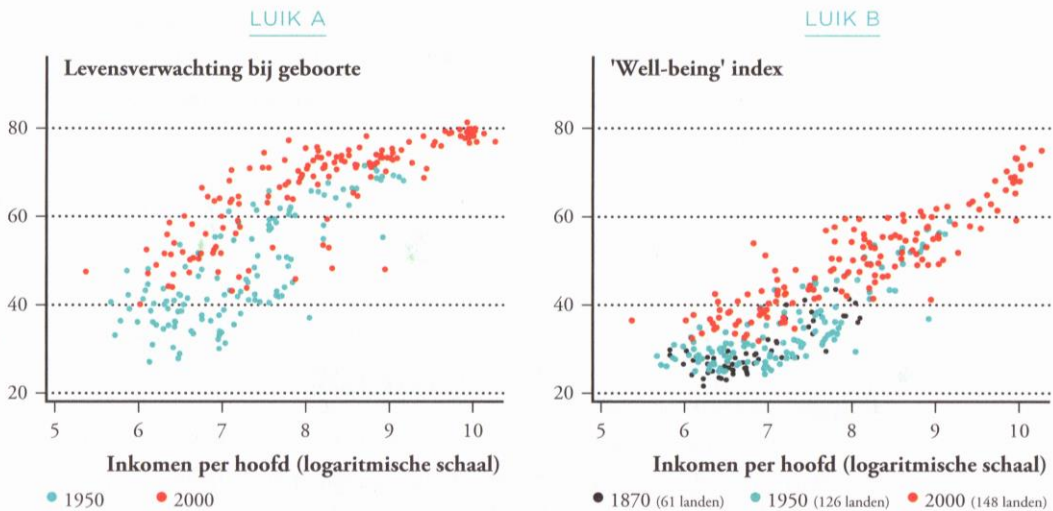
Het tweede fenomeen dat we in Figuur 0.1 waarnemen, is de toenemende divergentie in de evolutie van de rijkdom na 1800 (en vooral na 1850). De eerste industrielanden manifesteerden zich en de bevolking ervoer er jaarlijks een toename van de welvaart. De industrialisatie bleef lang een geografisch geconcentreerd fenomeen. Naast het rijke Westen ontstond een economische periferie waarin we vandaag de zogenaamde ontwikkelingslanden vinden. Mexico was in 1800 al armer dan de Verenigde Staten en deze inkomenskloof is altijd groter geworden. Toch heeft Mexico net als alle andere landen toegang tot de belangrijkste technologieën. Mexico is intussen ook geïndustrialiseerd, maar het blijft relatief arm. Heb je overigens al gehoord van Amerikaanse vluchtelingen die in Mexico hopen op een beter en rijker leven?

Ook tussen de rijke landen onderling zijn er inkomensverschillen. De inkomenskloof tussen België en de Verenigde Staten is op lange termijn vrij stabiel. En het ooit zo arme China is momenteel bezig aan een zeer sterke inhaalrace. Als China het recente groeiritme aanhoudt, zal het inkomen per hoofd er tegen 2030 hoger zijn dan in heel wat Europese landen. Niemand had dat omstreeks 1980 durven voorspellen.



De vier landen in Figuur 0.1 hebben een ogenschijnlijk vergelijkbaar economisch systeem met toch veel kleine en subtiele verschillen. De finesses maar ook de beperkingen van de vrije markteconomie komen in dit boek uitgebreid aan bod. Al deze landen zijn in principe kapitalistisch georganiseerd – weliswaar met subtiele tot manifeste uitvoeringsverschillen – en investeerden in instituties om de economie te ondersteunen. Privaat eigendom, private bedrijven met beperkte aansprakelijkheid en vrij ondernemerschap zijn de fundamente van het kapitalisme. Toch gaat in dit boek veel aandacht naar de rol van de overheid in het economische leven. We benadrukken hierbij dat ook in de vrije markteconomie de overheid altijd een belangrijke economische speler is.

FIGUUR 0.2. | BRUTO BINNENLANDS PRODUCT PER HOOFD EN ANDERE WELVAARTSMAATSTAVEN



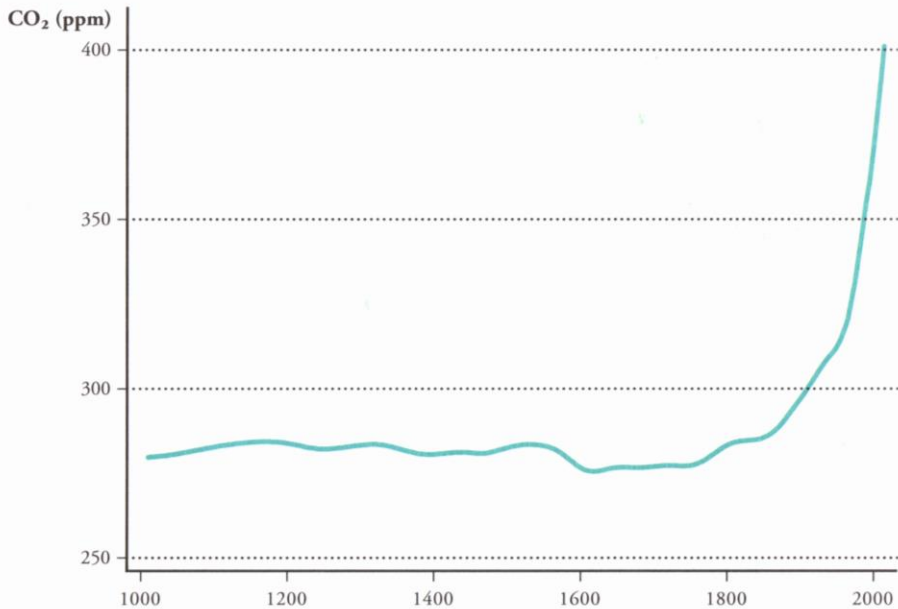
Bron: Maddison Project (<https://www.rug.nl/ggdc/historicaldevelopment/maddison/>) en CLIO-INFRA 'How was life?'-project (<https://www.clio-infra.eu/index.html>)

We kunnen voorlopig concluderen dat er meer dan één economisch systeem is om welvaart te maken. Hiermee is de eerste vraag van deze inleiding beantwoord. Maar is economische welvaart echt zo belangrijk? Figuur 0.2 toont het verband tussen het inkomen per hoofd en de levensverwachting in een aantal landen in 1950 en in 2000. Hieruit blijkt dat de levensverwachting toeneemt als de economische welvaart toeneemt. Hiervoor zijn enkele elementaire verklaringen, zoals de opkomst van een levensstijl met aandacht voor hygiëne en natuurlijk de uitbouw van moderne systemen van gezondheidszorg. Maar de figuur toont ook dat de verschillen in levensverwachting tussen de allerrijkste en minder rijke landen niet zo groot zijn. De verschillen in levensverwachting tussen de allerarmste en de allerrijkste landen zijn zoals verwacht wel zeer groot.

Luik B van Figuur 0.2 toont het verband tussen het inkomen per hoofd en de samengestelde index van 'well-being' of welzijn, die onder andere rekening houdt met de kindersterfte, de uitstoot van schadelijke stoffen en de geletterdheid in een land. Dit luik toont aan dat ons welbevinden toeneemt naarmate we rijker worden. Ja, het is zeer goed leven in rijke landen. Het is ook goed leven in iets minder rijke landen. En geld maakt eerder gelukkig dan ongelukkig. Economen bestuderen welbevinden en geluk al lang. In het derde hoofdstuk over de economische scholen bespreken we de essentie van deze school van het geluk. Maar ook zonder Figuur 0.2 beseft iedereen dat de bevolking in de armste landen al 150 jaar niet van een hoog niveau van welbevinden geniet. De gevolgen hiervan zien we dagelijks op televisie. Wie kan kiezen, zorgt er best voor om geboren te worden in een rijk land...

In het rijke Westen genieten we dagelijks van onze rijkdom. En ook in minder rijke landen zijn zowel de levensverwachting als het welbevinden relatief. Dat is het indrukwekkende palmares van de economische ontwikkeling na 1800. Een onverdeeld succesverhaal als we de situatie in de armste landen even buiten beschouwing laten? Toch niet! Economen meten onder meer de economische welvaart op basis van maatstaven zoals het BBP per hoofd, maar andere wetenschappers meten bijvoorbeeld de atmosferische concentratie van het broeikasgas  $\text{CO}_2$ . Figuur 0.3 toont de evolutie van de  $\text{CO}_2$ -concentratie. Bemerk dat deze figuur een quasi identiek verloop als de eerste figuur in deze inleiding heeft.

FIGUUR 0.3. | EVOLUTIE VAN DE ATMOSFERISCHE CO<sub>2</sub>-CONCENTRATIE (IN PPM)



Bron: IPCC (2017)

Met onze grote rijkdom steeg ook de CO<sub>2</sub>-concentratie die verantwoordelijk is voor de opwarming van de aarde. De verklaring hiervoor is eenvoudig: de productie van economische welvaart is zeer energie-intensief en we gebruiken voornamelijk fossiele brandstoffen. Bij de verbranding of het gebruik van fossiele brandstoffen komt CO<sub>2</sub> vrij, die honderd jaar in onze atmosfeer blijft hangen. Economische rijkdom is dus CO<sub>2</sub>-intensief en dat zal nog enkele decennia zo blijven. Je weet ongetwijfeld dat de toekomstige generaties geconfronteerd zullen worden met een ingrijpende klimaatverandering. Die kan zeer duur uitvallen en letterlijk disruptief worden. We zijn rijk – maar er hangt iets in de lucht. Het huidige economische systeem biedt geen pasklaar antwoord op deze globale ecologische uitdaging. We moeten hard werken aan een duurzamere economie. Dit boek besteedt daarom veel aandacht aan de ecologische uitdagingen, die op zich ook opportunititeiten kunnen zijn. De bouw van een koolstofarme infrastructuur is een ecologische prioriteit maar ook een investeringsopportuniteit. Een hoofdstuk over duurzame ontwikkeling kan je hopelijk inspireren...

De economische analyse is in de afgelopen decennia sterk geëvolueerd. Vele economen werken rond milieuproblemen, inkomensongelijkheid, armoede, chronische aandoeningen, geluk en welbevinden. Economen pogen mee te denken over goede antwoorden op deze uitdagingen. Dat lukt dikwijls, maar zeker niet altijd. We moeten beseffen dat de grote uitdagingen voor de toekomst in de praktijk vooral maatschappelijke problemen zijn. Wie op een constructieve manier de grote uitdagingen voor de komende decennia mee wil aanpakken, moet kennis uit zeer diverse disciplines combineren. Er zijn weinig eenvoudige oplossingen voor complexe problemen. Economische analyse is altijd maar een deel van de oplossing. De meeste economen zijn zich hiervan bewust.