

DAX 13.900,04  
-0,31%

CAC 40 5.767,44  
-0,11%

EUR/USD 1,2165 t  
+0,35%

TENJAARSRENTE -0,275%  
-0,90%

BRENT OLIE 64,70 (\$/vtt)  
+2,96%

GOLD 1.786,20 (\$/t oz)  
+0,74%

ZILVER 27,46 (\$/t oz)  
+1,39%

# Volkswagen komt nu ook accu's tekort

Na een gebrek aan computerchips lijdt Volkswagen nu ook onder een tekort aan accu's. Europese autofabrikanten hebben de productie ervan te lang overgelaten aan Aziatische landen. Binnen VW klinken zorgen over oplopende wachttijden.

**Bard van de Weljer**  
Amsterdam

Een ramp komt nooit alleen, weten ze inmiddels bij Volkswagen als geen ander. Eerst stortte door corona de vraag in, daarna moesten fabrieken wereldwijd gesloten worden om werknemers te behoeden voor besmetting. Toen de productie eindelijk weer op gang kwam, waren er tekorten aan computerchips, en nu blijkt dat er ook nog eens te weinig accu's zijn.

De belangrijkste fabriek van het autoconcern, in het Duitse Wolfsburg, kampt met tekorten aan accu's voor de nieuwe hybride-uitvoering van de Golf. Daarvoor staan 93 duizend orders uit – oftewel vier maanden productie.

Volgens luis in de pels en ondernemingsraadvoorzitter Bernd Osterloh is de vertraging bij de populaire Golf deels het gevolg van VW's zucht naar accu's voor zijn volledig elektrische modellen ID.3 en ID.4. Volkswagen heeft onder leiding van topman Herbert Diess alle pijlen gericht op volledig elektrische voertuigen, een koers die door Osterloh niet van harte wordt ondersteund.

De invloedrijke Osterloh vreest dat de komst van de volledig elektrische auto veel banen zal kosten bij VW, omdat de productie daarvan eenvoudiger is, onder meer doordat een e-auto veel minder onderdelen telt dan een auto met een verbrandingsmotor.

## Lange wachttijden

In de Duitse krant *Braunschweiger Zeitung* stelde de man die weleens 'de geheime chef van VW' wordt genoemd, zich zorgen te maken over de lange wachttijden voor de hybride Golf, die naast een elektromotor ook een benzinemotor heeft. In Duitsland zijn zes op de tien bestelde Golfs een hybride.

Een van de oorzaken van het tekort aan accu's is dat Europese autofabrikanten de productie ervan lange tijd hebben overgelaten aan Aziatische landen. Pas sinds enkele jaren is het besef ontstaan dat ook dit deel van de productieketen belangrijk is, al was het



Werk aan de volledig elektrische ID.3 in de Volkswagen-fabriek in Dresden.

Foto Matthias Rietschel

maar omdat zo meer controle wordt verkregen over de wijze waarop accu's worden geproduceerd. Voor de productie van accu's is veel energie nodig, wat leidt tot hoge uitstoot van CO<sub>2</sub>, als de benodigde accu's niet met groene stroom worden gemaakt. In Europa kunnen fabrikanten voor hun accu-fabrieken gebruikmaken van duurzame stroom, onder meer door zich te vestigen rond de Noordzee, waar veel windparken in aanbouw zijn.

Volkswagen bouwt daarom voor een miljard euro een accufabriek in Salzgitter en werkt onder meer samen met accu-producent Northvolt in Zweden. Beide fabrieken zijn echter nog niet operationeel en kennelijk komt VW accucapaciteit tekort.

## OR-voorzitter Bernd Osterloh is geen fan van de e-auto omdat die mogelijk veel banen kost

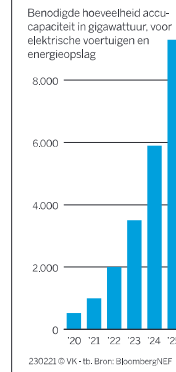
Intussen explodeert de vraag naar accu's de komende jaren. Was de totale vraag naar accu's voor voertuigen en opslag in 2020 ruim 500 gigawattuur, in 2030 zal deze zijn opgelopen tot naar schatting een kleine 10 duizend gigawattuur. De dreigende accutekorten hebben

inmiddels ook tot ongerustheid geleid bij de Spaanse Volkswagen dochter Seat. Maandag deed de leiding van het autoconcern een oproep bij de Spaanse autoriteiten om snel te beginnen met de bouw van een accufabriek, omdat een mogelijk tekort ertoe kan leiden dat de Spaanse auto-industrie achterblijft in de race naar elektrificatie. Spanje is een van Europa's grootste autoproducenten.

## Computerchips

Naast problemen met accu's lijdt Volkswagen net als veel andere autofabrikanten onder tekorten aan computerchips voor zijn auto's. De wereldvraag naar elektronica is sinds de pandemie enorm gestegen (thuiswerkers

## MEER ACCU'S NODIG



## DE KWESTIE

PETER DE WAARD

Moeten we ineens bang worden voor zoiets banaals als inflatie?



**I**nflatie is een spreekwoordelijk spook. En steeds meer beleggers zien dat spook opdoemen. Het inlatiedebat is op Wall Street weer verhit als het lockdowndebat in het Vondelpark.

Beleggers hebben hoop dat vaccinaties in mei zullen leiden tot groepsimmuniteit, zodat de handrem van de economie af kan. Er wordt al gespeculeerd op een ongekende economische boom – een groei van meer dan 5 procent in veel westerse landen. En als die wordt gecombineerd met omvangrijke steunoperaties van de overheid, zoals de 1.900 miljard dollar die de Amerikaanse regering nog in de economie wil pompen, kan de economie oververhit raken. Vooraankomende economieën, zoals voormalig minister van Financiën Larry Summers, waarschuwen dat de inflatie weleens veel harder zou kunnen oplopen dan wenselijk is.

De eerste aanwijzing dat het inflatiespook de kop weer opsteekt, is de oplopende rente. In de VS is het rendement op 10 jaar lopend staatspapier, de zogenaamde treasury's, op-

gelopen tot 1,4 procent. Toen Joe Biden eind januari als nieuwe president aantrad, was die nog maar 1,05 procent. En in augustus vorig jaar was het 0,52 procent. In Europa gaat het niet zo hard, maar ook het rendement op de 10-jarige staatsobligaties die de Wopke Hoekstra over de financiële markten strooft om iedereen in deze crisis tevreden te houden, is opgelopen van -0,549 eind december tot -0,227. De negatieve rente is gehalveerd.

Aandelenbeleggers staan ineens weer voor een oud dilemma. Een economische boom is goed voor aandelen, maar de oplopende rente maakt obligaties ook aantrekkelijk als alternatief. Het dividendrendement op veel fondsen is door de koersstijgingen zo laag geworden, dat obligaties beter renderen. Vorige week werd de recordrace op de beurzen abrupt afgebroken doordat beleggers naar de veilige obligatiemarkt gingen kijken. Met name de fondsen waarvan de koersen het hardst waren opgelopen, zoals zoals ASML en ASMI in Nederland, noteerden de grootste verliezen. Daadwerkelijk is ook weer sprake van infla-

tie – of beter: het deflatiegevaar is geweken. Na een prijsdaling van 0,3 procent in de laatste maanden van 2020 gingen de prijzen in de eurozone in januari met 0,9 procent omhoog. In Nederland was de stijging zelfs 1,7 procent.

Dat is echter nog ver onder de doelstelling van de centrale banken. Daarnaast lijken de prijsstijgingen ook gekunsteld, omdat ze vooral te danken zijn aan de stimulering van overheden en centrale banken. Voor echte inflatie is meer nodig, zoals krapte op de arbeidsmarkt, waardoor de loon-prijspiraal begint te werken. Maar in de VS zijn nog altijd 18 miljoen mensen afhankelijk van een uitkering. Dat is 11,8 procent van de arbeidsbevolking, bij veel bedrijfstakken is sprake van een enorme overcapaciteit, ook omdat door de steunmaatregelen bedrijven niet hebben gesaneerd. Hierdoor zijn er nogal wat zombie-bedrijven.

Voorlopig spookt het achter het behang.

## Reageren?

p.dewaard@volkskrant.nl