



De Franse presidentsverkiezingen, een opsteker voor EMU-aandelen?

De Franse presidentsverkiezingen naderen in volle vaart. De eerste ronde vindt volgende zondag plaats. In de laatste rechte lijn krijgen we een extra dosis spanning: Jean-Luc Melenchon (radicaal-links) sluit aan bij topfavorieten Le Pen (uiterst rechts en anti-EU), Macron (onafhankelijk) en Fillon (centrum-rechts).

Huidige situatie

Melenchon en Fillon krijgen van het pollbureau Kantar Sofress elk ongeveer 18% van de stemmen in de eerste ronde. Macron en Le Pen elk net iets meer dan 23%. Rekening houdend met de foutenmarges (veel mensen zijn nog onbeslist en er is onzekerheid rond de opkomst vermits er geen stemplicht is) zijn alle vier de kandidaten nog in de running voor de overwinning van de eerste ronde op 23 april. Spanning ten top.

Er wordt verwacht dat Marine Le Pen en Emmanuel Macron het in de eerste ronde zullen halen. Ze bevinden zich vandaag in een nek-aan-nek race.

Voor de tweede ronde op 7 mei, wordt verwacht dat Le Pen het onderspit zal delven ten voordele van Macron, die het zou halen met 60% t.o.v. 40% voor Le Pen.

We gaan er dus nog altijd vanuit dat Macron president van Frankrijk wordt.

Wat zijn de gevolgen voor de beurs als Macron president wordt?

We verwachten een zeer positief effect op de aandelenmarkt, zeker in de eurozone:

→ de politieke angst die Europa in zijn ban houdt, zou voor een stuk verdwijnen

De directe daling van de aandelenrisicopremie die daaruit voortvloeit, zou de aandelenkoersen een boost geven!

→ investeerders van buiten Europa zouden opnieuw investeren in de eurozone

De interessantere waardering en positieve winstverwachtingen van bedrijven in de eurozone zouden hen extra aantrekken.

Wat als Le Pen of Melenchon toch zouden winnen?

Dit scenario zou wellicht leiden tot hogere Franse rentevoeten en kapitaalvlucht door angst voor mogelijke negatieve economische gevolgen (bv. een "frexit"-referendum bij Le Pen of 100% belastingen voor grootverdieners bij Melenchon).

De negatieve impact op de financiële markten zou groot zijn. Alle aandelen-, obligatie- en deviezenmarkten kunnen een schok ervaren in de periode tussen de 2e ronde (7 mei) en de parlementsverkiezingen (18 juni):

- forse koersschommelingen voor EMU-aandelen
- een verdere daling van de Duitse langetermijnrente, waarbij het renteverskil tussen Franse en Duitse overheidsobligaties kan oplopen tot boven de 3%
- de euro zou 10% in waarde kunnen dalen t.o.v. de dollar

Hoewel dit niet ons scenario is, blijven we de zaken op de voet volgen en houden we u verder op de hoogte van belangrijke ontwikkelingen.

Volgens de pollbureaus zal Macron de nieuwe president worden. Bereid u alvast voor en koop nu al aandelen uit de eurozone. Doe het zoals steeds op een gespreide manier in de tijd. Zo profiteert u onmiddellijk van mogelijke beurseuforie bij zijn overwinning.

Wenst u te beleggen in een aandelenfonds uit de eurozone? Voor meer informatie over deze concrete belegging kan u terecht bij uw beleggingsverantwoordelijke in uw agentschap.

Jan Vergote – Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen

Wil u meer informatie over dit thema?

Contacteer ons dan gerust op 02.222.10.21.