

De 'hangover' van premier May

De Britse premier zit met een stevige kater na de vervroegde verkiezingen. Ze gokte op een mooie overwinning in de hoop zo steviger te staan voor de brexit-onderhandelingen, maar de kiezer besliste er anders over. De Conservatieve partij verloor haar meerderheid en May zit nu opgescheept met een 'hung'-parlement, waarbij geen enkele partij de meerderheid heeft. Gevolgen?

De nederlaag van haar partij kan ook premier May duur komen te staan. Blijft haar positie houdbaar? Labour-leider Jeremy Corbyn en ook partijgenoten hebben haar ontslag al geëist, maar May lijkt daar voorlopig (nog) geen oren naar te hebben. Ze zegt dat haar partij de stabiliteit in het VK moet garanderen.

Politieke gevolgen?

- May moet aan een nieuwe regering werken en heeft mogelijk al een coalitiepartner gevonden in de Democratic Unionists (DUP) uit Noord-Ierland.
- De timing en de aanpak van de brexit-onderhandelingen zullen aan verandering onderhevig zijn. Een 'harde brexit' wordt minder waarschijnlijk.

Impact op de financiële markten?

Die is momenteel zeer beperkt.

- Het pond verliest wat terrein, maar niet spectaculair.
- De Britse aandelenindex FTSE klimt zelfs, dankzij de daling van het Britse pond (GBP). In de index zitten immers heel veel multinationale ondernemingen (Glaxo SmithKline, BP, Royal Dutch Shell, HSBC, Anglo American, BHP Billiton, AstraZeneca...) die het grootste deel van hun inkomsten buiten het VK halen. De daling van het pond is voor hen dan ook goed nieuws.
- Er is geen sprake van 'besmetting' naar andere markten. De Europese beurzen reageren amper en blijven quasi onveranderd. Het wereldwijde economische herstel blijft het belangrijkste thema dat de internationale markten momenteel drijft.

Het betreft hier dus duidelijk een 'interne Britse zaak', met weinig of geen impact op internationale markten.

Onze strategie?

We brengen geen veranderingen aan en:

- behouden onze positieve visie op aandelen, met een voorkeur voor die uit de eurozone, de groeilanden en Japan
- blijven het gewicht van Britse aandelen sterk beperken in onze portefeuilles

We volgen de situatie uiteraard op de voet en houden u op de hoogte bij belangrijke wijzigingen.

Isabelle Bohets – Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen