

Vervroegde verkiezingen, als troef voor brexit-onderhandelingen

De Britse premier Theresa May verbaasde deze week vriend en vijand door vervroegde verkiezingen aan te kondigen. Aanvankelijk waren die gepland voor juni 2020; nu komen ze er op 8 juni van dit jaar. Dit terwijl May herhaaldelijk benadrukte geen vervroegde verkiezingen te willen.

Op zoek naar een sterker mandaat

Volgens May zijn de verkiezingen nodig om meer stabiliteit en zekerheid te creëren binnen Groot-Brittannië. Op die manier wil ze met een sterkere positie naar de onderhandelingstafel trekken, en de brexit tot een goed einde brengen – met de steun en het vertrouwen van het volk.

Want ze hoopt op een grotere meerderheid. Momenteel heeft *The Conservative Party* een beperkte meerderheid en ondervindt May veel tegenwerking van de oppositie. *“De verdeeldheid in Westminster zet onze bekwaamheid om een succes te maken van de brexit, op het spel”*, zegt ze.

Ongewijzigde koers

May benadrukte dat haar koers niet zal wijzigen. Ze blijft overtuigd van haar keuzes en is dan ook vastberaden om van de brexit een succes te maken. Deze verkiezingen kunnen haar eventueel tot 2022 de tijd geven om de onderhandelingen definitief af te ronden. En zo moet er ook geen campagne gevoerd worden in de nasleep van een mogelijk brexit-akkoord in 2020.

Hoop voor investeerders

Investeerders verwachten een gematigdere brexit als May een grotere meerderheid haalt. Door de verminderde invloed van de tegenstanders zou die meerderheid ervoor moeten zorgen dat het pond verder stijgt.

Ondanks de laatste ontwikkelingen van deze maand presteerde de munt goed. Sommigen verwachten dat ze vanaf nu zal stabiliseren of eventueel verder zal stijgen, naargelang de politieke onzekerheid in Groot-Brittannië afneemt.

Gevolgen voor de beurs

We veranderen ons geweer niet van schouder en blijven weg van de GB-beurs. Waarom?

- Een sterker pond doet **de FTSE 100** (100 grootste bedrijven gemeten naar beurswaarde) terugvallen. De exporteurs (HSBC Holding, Royal Dutch Shell, GlaxoSmithKline...) zien hun inkomsten, die ze grotendeels uit het buitenland halen, licht terugvallen.
- Met bedrijven als Anglo American, BHP Billiton, Glencore... maken ook mijnbouwbedrijven een belangrijk deel uit van deze index. De laatste weken verliezen ze terrein door de lagere grondstoffenvraag vanuit China, met de vrije val van ijzererts als voorbeeld deze week.
- Ook het uitblijven van stimulerende maatregelen van Donald Trump weegt op de Britse beurs.

Besluit

Op welke manier een verkiezingsoverwinning van May het brexit-proces zal veranderen (velen spreken van een ‘kalme, maar vastberaden brexit’-onderhandeling na haar overwinning), valt hoe dan ook af te wachten. Vandaag weten we dat de gezinsinkomens er in Groot-Brittannië op achteruitgaan door de stijgende inflatie. Dit zal de consumptie treffen en meteen ook de globale groei. Ook voor **het pond** blijven we een afwachende houding aannemen. We volgen de situatie voor u op de voet!

Jan Vergote – Head of Investment Strategy

Belfius Bank & Verzekeringen