

Brexit-onzekerheid blijft aanhouden

Wat in de lijn der verwachting lag, geschiedde. Het voorstel van premier May werd weggestemd in het Britse parlement met een verschil van 230 stemmen. Alleen de grootteorde waarmee dit gebeurde (432 neen t.o.v. 202 ja), heeft verrast. De beurs hield rekening met een afwijzend scenario en reageert amper op het nieuws.

Wat nu?

- Op korte termijn – wellicht vandaag nog – komt er een vertrouwensstemming op vraag van Jeremy Corbyn, leider van de Labourpartij. Op het eerste gezicht lijkt het erop dat er weinig animo is bij haar eigen partij om premier May weg te stemmen. Dit zou immers niets structureel veranderen. En de voorstanders van uittreding uit de Europese Unie in haar partij, de hard brexiteers, willen ook Labour niet aan de macht.
- Als premier May de stemming overleeft (wat we verwachten) dan krijgt ze 3 dagen (wellicht tot maandag) om met een plan B te komen. Verschillende opties zijn mogelijk.
 - Zoeken naar een **'soft brexit'**. Bijvoorbeeld een akkoord over een douane-unie, vergelijkbaar met Noorwegen. Dit vergt wel aanvaarding door premier May van vrij verkeer van personen – waar ze tot op vandaag fors tegen was –, en bijkomend het verder aanvaarden van de EU-wetgeving. Een consensus hierover vinden wordt een hele uitdaging.
 - **Uitstel vragen** voor uittreding uit de EU, dus het achteruit duwen van de deadline 'Artikel 50' (nu op 29 maart voorzien, maar met risico op afwijzing door de EU, die hiermee unaniem akkoord moet gaan).
 - Een voorstel van sommige parlementsleden voor een **2e referendum** (met risico op afwijzing door het volledige parlement).

Het lijkt er stilaan op dat er in de Britse partijen (Tories en Labour) geen meerderheid meer is om voor een harde brexit te gaan. De potentiële schade komt immers meer en meer naar boven. De optie om te komen tot een 2e referendum is niet zo evident, vermits premier May (en veel parlementsleden) geen voorstander zijn. Wie zegt immers dat er nu wel een meerderheid om in de EU te blijven zal zijn? De richting naar een zachtere brexit is een realistische optie.

Besluit

- Als men een harde brexit wil vermijden, zal er een of andere oplossing uit de bus moeten komen. Alle partijen beginnen zich immers meer en meer bewust te zijn van de negatieve economische gevolgen.
- De brexit-onzekerheid blijft dus nog even aanhouden. Noch de beurs, noch de Britse munt reageren negatief, daar dit scenario was ingecalculeerd in de markten.
- Onze strategie verandert niet door deze stemming. Mochten er op korte termijn toch aanpassingen nodig zijn, dan brengen we u daarvan onmiddellijk op de hoogte.

Jan Vergote – Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen

Wil u meer informatie over dit thema?
Contacteer ons dan gerust op 02 222 10