

Werner Wuyts

Europese unie: Verenigd Koninkrijk naar de uitgang.

Het referendum in het Verenigd Koninkrijk van gisteren deed de gemoederen flink oplopen. Het ging al lang niet meer over de echte voor- of nadelen van een aanwezigheid in de Europese Unie. Het zijn vooral irrationele en emotionele argumenten die de doorslag gaven. De media en de enquêteurs smulden maandenlang van de bitse strijd tussen voor- en tegenstanders.

Het verdict is gevallen: het VK besluit zijn eigen weg te gaan. Het knoopt onmiddellijk onderhandelingen met de EU over de uitstap aan. De onderhandelingen nemen waarschijnlijk twee jaar in beslag.

Verwachte marktreactie

Vermoedelijk nemen potentiële kopers een 'wacht-en-zie'houding aan. Sinds de moord op Labourpolitica Jo Cox was de markt ervan uitgegaan dat het VK bij de EU zou blijven. Van maandag tot donderdag zetten de aandelenmarkten een puike prestatie neer. Nu het resultaat onverwacht tegenvalt, moeten we de opgebouwde winst zo goed als zeker prijsgeven de komende handelsdagen. Aandelenbeleggers, die risicoschuw zijn, zullen de eerste dagen de ontwikkelingen volgen alvorens opnieuw in te stappen. Iedereen die de onzekerheid niet wil of kan dragen zal nog snel

verkopen terwijl de kopers zullen wachten, met dalende aandelenkoersen voor gevolg. Met andere woorden: de risicopremie zal stijgen. De daling van de koersen zal waarschijnlijk zonder veel onderscheid plaatsvinden. Voor bedrijven langs beide zijden van het Kanaal die afhankelijk zijn van vrij verkeer van goederen tussen de twee, ontstaat grote onzekerheid over de te verwachten winsten. De onzekerheid zal de brede markt treffen, ook in de eurozone. Een daling van 10%, 15%, mogelijk tot 20% is mogelijk. De kunst is om, eens de daling stilvalt, die aandelen van bedrijven eruit te pikken, die op de beurs mee in de klappen delen, maar waarvan de winstverwachtingen intact blijven.

We verwachten dat de ECB en de Bank of England extra liquiditeit aan de markt zullen ter beschikking stellen, zodat de rente, die al extreem laag is, nog lager zal gaan. De Amerikaanse Federal Reserve zei al, bij monde van voorzitter Yellen, dat ze de ontwikkelingen rond het VK volgt. Een volgende renteverhoging zal, andermaal, voor een tijd in de koelkast gaan. Het Britse pond zal de daling die het heeft ingezet na de aankondiging van het referendum, verderzetten.

Eens het Britse pond zijn bodem heeft gevonden, kan ook uitgekeken worden naar Engelse aandelen van bedrijven die weliswaar veel exporteren, maar voor wie de Europese markt minder belangrijk is of voor wie minder kans bestaat dat de activiteit aangetast wordt door een nieuw handelsakkoord.

Hierbij enkele aandelen die kunnen opgepikt worden:

Kanshebbers zijn Regus (£ 3,09, 23/06/2016), 70% van de omzet buiten het VK, BHP Billiton (£ 8,64, 23/06/2016) dat nagenoeg zijn volledige mijnactiviteit buiten het VK heeft en beheerder Aberdeen Asset Management (£ 3,08, 23/06/2016). In de uitverkoop van een week geleden gingen ook heel wat kleinere beurskapitalisaties lager. Mocht zich dat opnieuw voordoen, dan komen bedrijven als holding Brederode (€ 37,44, 23/06/2016) of handelaar Acomo (€ 22,25, 23/06/2016) in aanmerking. Bij de groten komen Solvay (€ 90,00, 23/06/2016), Exor (€ 34,25, 23/06/2016) of Ageas (€ 34,68, 23/06/2016), die al goedkoop waren voor de Brexit, in aanmerking.

Bespreek met uw contactpersoon of beheerder de specifieke mogelijkheden voor uw portefeuille.

FTSE 100



£ / €



Disclaimer: de bovenstaande informatie is gebaseerd op bronnen die betrouwbaar worden geacht, zonder dat de juistheid ervan gegarandeerd kan worden. Dierickx Leys Private Bank is niet verantwoordelijk voor eventuele fouten of onvolledigheden in de verstrekte informatie.

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Opmaak: JEdesign.be

Kasteelplein Street Journal en DL Flash!
kan u terugvinden op onze website
dierickxleys.be onder de rubriek
Nieuws/Magazine en nieuwsbrief.

'DL Flash!' is een maandelijkse uitgave van Dierickx, Leys & Cie, Effectenbank NV. Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Antwerpen tel: +32 (0)3 241 09 99. Opgevoerd door Werner Wuyts. Overname uit deze publicatie is toegelaten mits bronvermelding. De beleggingsinstrumenten vermeld in deze publicatie zijn niet geschikt voor alle beleggers. Er dient rekening gehouden te worden met de doelstellingen, financiële draagkracht, kennis, ervaring en risicokenmerken van de belegger. De Bank verstrekt langs deze weg geen persoonlijk beleggingsadvies. Meer informatie over de selectie en beoordelingsmethodes van hoger vermelde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op dierickxleys.be in de rubriek beleggingsadvies. De vermelde historische resultaten en prognoses zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De vermelde opinies kunnen in de toekomst wijzigen. De bedragen in vreemde valuta kunnen onderhevig zijn aan fluctuaties.