



# FINANCIËLE TRENDS

## ALGEMEEN

### *Nieuwsbrief voor beleggers*

25e jaargang | Nummer 27A | 22 juli 2019

***Aanstaande woensdag zal Boris Johnson de nieuwe premier worden van het Verenigd Koninkrijk. Hij zal maar één taak hebben. Ervoor zorgen dat het land op 31 oktober uit de Europese Unie stapt.***

Daardoor kan deze flamboyante politicus ook de titel krijgen van de premier die het kortst het land heeft mogen leiden. Want de premierwissel zorgt niet voor de oplossing van Brexit. Integendeel. Johnson heeft in de afgelopen weken diverse malen laten weten dat hij eventueel ook zonder een overeenkomst met de EU een einde aan het lidmaatschap wil maken. De zogenoemde “No-deal” optie. De koers van het Britse pond daalde de afgelopen week om die reden.

#### **Goedkoop**

Johnson zal als eerste afreizen naar Brussel om aanpassingen te vragen van het door premier May gesloten akkoord. Dat gesprek zal kort zijn want de EU heeft al diverse keren laten weten dat er geen ander akkoord kan komen. Omdat het huidige parlement niet wil dat er “No-deal” uittreden komt zal voor Johnson de enige mogelijkheid zijn om nieuwe verkiezingen uit te schrijven. En of dan de Conservatieve partij weer de meerderheid krijgt valt te betwijfelen. Drie jaar na het referendum lijkt de oplossing er nog altijd niet. Uit een artikel van Simon Kuper in het Algemeen Dagblad blijkt wel hoe verdeeld de Britten zijn. Hij schrijft: “De koude burgeroorlog wordt nog grimmiger”. De Britse aandelenbeurs lijkt tussen het politieke geweld een haven van rust. Dit jaar is de FTSE100 met 11% gestegen. Maar dat komt vooral door het gegeven dat 63% van de winst van de bedrijven die deel uitmaken van deze index van buiten Europa komt. Een lagere koers van het Britse pond vertaalt zich daardoor in hogere winsten voor deze bedrijven. Van de G10 valuta's is het pond de zwakste munt. Kijken we naar de waardering ten opzichte van andere indexen dan handelt de FTSE100 op een toekomstige koerswinstverhouding van 12,75. De S&P500 staat op 17,75. De lage waardering komt omdat bij veel vermogensbeheerders men een onderweging heeft voor Britse aandelen. Een contraire gedachte zou dan zijn dat het nu aantrekkelijk zou zijn om te investeren in Britse aandelen. Immers als niemand wil zijn er koopjes. Toch lijkt het veel te vroeg om dat nu te doen. Met premier Johnson kan het namelijk alle kanten op gaan. En in tegenstelling tot President Trump interesseert de koers van de index hem niets. Een verdere daling van het pond kan ervoor zorgen dat de Bank of England, door de hogere importinflatie, de rente moet verhogen. En komt er toch een No-Deal dan zal het vertrouwen van ondernemers niet ineens sterk verbeteren.



Boris Johnson

#### **Op het besloten gedeelte**

- Winstwaarschuwingen
- Microsoft

**Analyses ontvangen?**

**Neem contact op met uw vermogensbeheerder**

**STEENTJES**  
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM