

## ING: Οι τέσσερις μεγάλες "βόμβες" για τις αγορές από τις ευρωεκλογές

24/Mai/2019 11:36

Της **Ελευθερίας Κούρταλη**

Οι ανησυχίες για τις αγορές γύρω από το αποτέλεσμα των εκλογών είναι έντονες, με τις επιδόσεις των λαϊκιστικών και των mainstream κομμάτων να βρίσκονται στο επίκεντρο. Οι φόβοι για ένα κατακερματισμένο ευρωκοινοβούλιο το οποίο θα βάλει ισχυρά εμπόδια στην περαιτέρω ευρωπαϊκή ολοκλήρωση είναι κυρίαρχοι στις στρατηγικές των funds αυτή τη στιγμή και έτσι η ING εντοπίζει τέσσερα μέτωπα-κλειδιά τα οποία θα έχουν ισχυρό αντίκτυπο στις αγορές μετοχών, συναλλαγμάτων και ομολόγων.

**Πρώτο πεδίο "μάχης" είναι εάν οι ευρωσκεπτικιστές κερδίσουν το ένα τρίτο των εδρών στο Κοινοβούλιο.**

Τα ευρωσκεπτικιστικά κόμματα αναμένεται να κερδίσουν σημαντικό έδαφος στις κάλπες της Κυριακής, οδηγούμενα εν μέρει από την εμφάνιση της Ιταλικής Lega μετά τις εκλογές του 2014. Σύμφωνα με το Politico, οι τρεις κυριότερες ευρωσκεπτικιστικές ομάδες στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο φαίνονται να εξασφαλίζουν κοντά στο ένα τέταρτο των εδρών στις εκλογές αυτές, οι οποίες, συνδυαστικά, θα ήταν κάτι περισσότερες από αυτές του Ευρωπαϊκού Λαϊκού Κόμματος και των Σοσιαλιστών και Δημοκρατών (S & D) ομάδες.

Ωστόσο, το μεγάλο ερώτημα είναι αν τα ευρωσκεπτικά κόμματα μπορούν να οργανωθούν σε ένα ενιαίο μέτωπο με βάση τους στόχους πολιτικής. Ενώ τα περισσότερα λαϊκιστικά / ευρωσκεπτικιστικά κόμματα κέρδισαν στήριξη λόγω του προσφυγικού, διαφέρουν σε ό,τι αφορά τις πιθανές λύσεις, καθώς και σε άλλα θέματα.

Με άλλα λόγια, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο θα μπορούσε να καταστεί περισσότερο κατακερματισμένο, αλλά όχι κατ' ανάγκη πολύ πιο ευρωσκεπτικιστικό (τα κόμματα αυτά κατέχουν ήδη το 20% των θέσεων συνολικά). Για τις αγορές, σύμφωνα με την ING, τα δύο πράγματα που θα παρακολουθήσουν θα είναι: α) εάν το συνολικό ποσοστό των ευρωσκεπτικιστών ξεπεράσει σημαντικά το 25% και β) εάν τα κόμματα αυτά μπορούν να συνεργαστούν ως ενωμένη ομάδα τους προσεχείς μήνες.

**Το δεύτερο μεγάλο μέτωπο για τις αγορές είναι εάν οι Γερμανοί σοσιαλδημοκράτες (SPD) πέσουν κάτω του 15% και χάσουν τη Βρέμη.**

Οι Γερμανοί Σοσιαλδημοκράτες (SPD) μπήκαν πολύ διστακτικά στην ομοσπονδιακή κυβέρνηση το περασμένο έτος και δεσμεύτηκαν να αξιολογήσουν τις πολιτικές της κυβέρνησης μετά το καλοκαίρι. Το κόμμα προβλέπεται να χάσει θέσεις στις ευρωπαϊκές εκλογές, αλλά υπάρχει και ο κίνδυνος μιας συμβολικής ήττας στο ιστορικό προπύργιο της Βρέμης.

Αυτό, σε συνδυασμό με τις συχνές εικασίες σχετικά με την αποχώρηση της καγκελάρια Μέρκελ πριν από τις εκλογές του 2021, δημιουργούν ένα θυελλώδες πολιτικό καλοκαίρι.

Πάντως, σημειώνει η ING, ούτε ένα αποδυναμωμένο CDU ούτε ένα ηττημένο SPD έχουν ενδιαφέρον για επικείμενες πρόωρες εκλογές, καθώς φοβούνται τις περαιτέρω εκλογικές απώλειες. Ωστόσο, μια αρκετά μεγάλη απώλεια για το SPD την Κυριακή -ειδικά στη Βρέμη- θα αυξήσει τον κίνδυνο του κόμματος να ρίξει την κυβέρνηση, προτιμώντας να ανοικοδομήσει τη στήριξή του όντας στην αντιπολίτευση.

**Ο τρίτος μεγάλος "πονοκέφαλος" για τις αγορές είναι εάν η ιταλική Lega του Σαλβίνι κερδίσει περισσότερο από το 34% των ψήφων.**

Αυτές οι εκλογές θα έχουν μεγάλη σημασία για την... τύχη της σημερινής κυβέρνησης συνασπισμού του Κινήματος των Πέντε Αστέρων και της Lega. Αν οι δημοσκοπήσεις είναι ακριβείς, η Lega του Σαλβίνι θα αντιστρέψει την ισορροπία εξουσίας και ο Σαλβίνι μπορεί να μπει στον πειρασμό να το εκμεταλλευτεί και να προχωρήσει στη διαμόρφωση μιας νέας δεξιάς κυβέρνησης. Το 34% των ψήφων (σε σύγκριση με το 17% στις τελευταίες εκλογές) θα έβαζε τον Σαλβίνι σε εξαιρετικά ισχυρή θέση.

Μια επίσημη αλλαγή της πολιτικής προς την ανάγκη για επιθετικές φορολογικές περικοπές μπορεί να έρχεται σε αντίθεση με τις δεσμεύσεις του Υπουργού Οικονομικών Τζιοβάνι Τρία. Αυτό σημαίνει πως θα υπάρξουν ισχυρές συγκρούσεις με την Ε.Ε.

Η πρόκληση για τον Σαλβίνι θα είναι να καταρτίσει τον νέο προϋπολογισμό (συνήθως γίνεται στις αρχές Σεπτεμβρίου, αλλά η σχετική πολιτική συζήτηση θα ξεκινήσει νωρίτερα). Η κυβερνητική ένταση γύρω από αυτόν τον προϋπολογισμό θα μπορούσε εύκολα να οδηγήσει σε νέες εκλογές στη χώρα το φθινόπωρο. Οι οίκοι αξιολόγησης θα εξετάζουν λεπτομερώς τις διαπραγματεύσεις για τον προϋπολογισμό κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, σε μια στιγμή που τα ιταλικά ομόλογα βρίσκονται ήδη μία ή δύο βαθμίδες μακριά από το junk.

**Τέταρτη... βόμβα για τις αγορές από τις κάλπες της Κυριακής είναι εάν το κόμμα της Λε Πεν είναι το πιο δημοφιλές γαλλικό κόμμα.**

Διακουβεύονται πολλά για τον Μακρόν στις εκλογές αυτές. Τα ποσοστά του στις δημοσκοπήσεις του έχουν ανακάμψει πρόσφατα, αφού μειώθηκαν στα χαμηλά του 15% στις αρχές Δεκεμβρίου, εν μέσω της κρίσης των "κίτρινων γιλέκων". Ωστόσο, οι τελευταίες προβλέψεις για το Ευρωπαϊκό

Κοινοβούλιο υποδηλώνουν ότι το κόμμα LREM (La République En Marche) του Μακρόν θα μπορούσε να ηττηθεί από το Rassemblement National (Εθνικός Συναγερμός) της Μαρίν Λε Πεν. Αυτό θα μείωνε την ικανότητά του να οδηγεί τις μεταρρυθμίσεις και θα ήταν πιθανό να γίνει ανασχηματισμός της κυβέρνησης.

Μιαβαριά ήττα του Μακρόν από τους ευρωσκεπτικιστές θα μπορούσε επίσης να τον οδηγήσει να επιδιώξει ακόμη περισσότερο τη σκληρή του στάση αν το Ηνωμένο Βασίλειο υποβάλει αίτηση για περαιτέρω επέκταση της διαδικασίας του άρθρου 50 τον Οκτώβριο. Προς το παρόν, οι περισσότεροι πολιτικοί σχολιαστές αναμένουν ότι το Ηνωμένο Βασίλειο θα λάβει περαιτέρω καθυστέρηση αν την ζητήσει. Αν όμως το κύμα των Βρετανών ευρωβουλευτών από το νεοσύστατο κόμμα του Brexit επιδιώξει να διαταράξει τη διαδικασία διορισμού ηγετών στις κορυφαίες θέσεις εργασίας των Βρυξελλών τους επόμενους μήνες, υπάρχει κίνδυνος αυτή η σκληρή στάση απέναντι στις περαιτέρω καθυστερήσεις της Brexit να διευρυνθεί σε άλλες χώρες - μέλη.

[Διαβάστε το άρθρο στο Capital.gr](#)