

<http://blog.en.erste-am.com/2016/06/24/brexit-becomes-reality-markets-under-pressure/>

Brexit becomes reality - markets under pressure

Peter Szopo



© © iStock.com

Yesterday's referendum in the UK surprised with a narrow majority in favour of Brexit. According to the latest results, 51.8% voted for the Brexit, i.e. the exit from the EU. Polls and betting odds had been suggesting a majority in favour of remaining ("Brexit") in the EU.

As expected, Brexit is triggering a massive negative reaction in financial markets this morning, not the least since in the days leading up to the referendum the development of the British pound, of equity volatility, and of European and British equity indices had indicated that the majority of investors was anticipating a rejection of the Brexit.

Pound and euro down against the US dollar

The British pound and the euro are sliding significantly against the US dollar, the yen, and the Swiss franc. Even in the first hours when the victory of the Brexit camp was becoming more likely, the pound lost 10% and the euro 4% vis-à-vis the US dollar.

Massive corrections on the equity markets

A massive correction on the equity markets is under way, in conjunction with a drastic increase of volatility indicators. The Japanese market has shed 8% this morning, while for British and European equities, double-digit losses are likely.

Bonds and gold benefit from flight to safety

We expect the spreads of bonds from the European periphery to widen, whereas the yields of German and British government bonds and US Treasury bonds will be falling and heading towards, or below, zero in the foreseeable future. Gold should benefit from this situation, as it usually does in states of shock. In a first reaction gold futures already gained USD 80 per troy ounce.

Economic and political consequences are difficult to predict

The exit of the UK is a break in European post-war history - for the country itself, and also for the European Union. The economic and political consequences are difficult to predict due to the uncertainties about the future political constellation in the UK, about the question of what trade agreements between the UK and Europe will replace the EU treaties, and about the effects on the future of the European Union. Therefore we expect the markets to remain in risk-off mode in the medium term

even after the immediate reaction today. Consequently, risky investments will remain under pressure. Economic policy measures, especially from the central banks will be able to alleviate some of the negative effects, but they will not be able to completely avoid negative fallout on the UK and the European economy and on markets.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idjF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Peter Szopo

Peter Szopo has worked as chief equity strategist at the Erste Asset Management since March 2015. Before he already worked as a consultant for equity fund management at Erste Asset Management for Central and Eastern European equity markets. From November 2009 to April 2013, he was head of the research department at Alfa Bank in Moscow.

After his research work at WIFO (Austrian Institute of Economic Research) from 1978 to 1990, he worked as a securities specialist in various management functions at internationally renowned investment banks. During this time he held the position of Head of Research at such institutions as Creditanstalt Investmentbank, UniCredit Bank Austria, Robert Fleming Securities, and at Bank Sal. Oppenheim.

Along with his analysis activities, he worked from 1997 to 2000 at Eastfund Management as the fund manager for Central and Eastern European equity.