

Bloomberg: Pietele bursiere din Europa de Est ar putea fi afectate de taxele vamale anuntate de presedintele Donald Trump

Laudat ca fiind "dur" si "istet" de presedintele Donald Trump, premierul Ungariei, Viktor Orbán, este printre liderii din Europa de Est care spera ca devotamentul fata de SUA va avea ca rezultat tranzactii si câstiguri economice, transmite Bloomberg.

În schimb, ei ar putea afla ca pietele lor financiare nu pot scapa de turbulentele provocate de efectele razboiului comercial din SUA si Europa.

Regiunea este un fel de teren de testare a opiniei potrivit careia bunavointa lui Trump poate amortiza efectele turbulentele din alte zone asupra pietelor valutare si bursiere ale unei tari. Astfel de sperante au dus la cresteri record la Bursa de la Budapesta, imediat dupa victoria în alegeri a lui Trump, în timp ce actiunile firmei de telecomunicatii 4iG Nyrt au urcat dupa ce directorul ei general l-a însoțit pe Viktor Orbán în vizita lui la resedinta privata a lui Trump din Mar-a-Lago (Florida).

Pâna acum, efectul Trump înca se mentine. Pietele bursiere din Europa de Est beneficiaza de pe urma angajamentului presedintelui SUA de a pune capat razboiului declansat de Rusia în Ucraina, iar cei care se asteapta la efecte benefice pentru Ungaria au fost încântati vineri, dupa ce Orbán s-a laudat cu o investitie americana "semnificativa".

Totusi, pe fondul divergentelor dintre UE si SUA privind taxele vamale, câstigurile de pe pietele bursiere par precare. Taxele vamale, despre care Trump a spus ca "vor fi cu siguranta impuse", ar putea duce la pierderi economice semnificative, o taxa de 10% va sterge 0,5 puncte procentuale din PIB-ul anual, estimeaza Deutsche Bank AG. Țintele vizate ar putea include masini si bunuri industriale, care sunt deseori asamblate în tari ca Ungaria si Slovacia.

Forintul ungar si coroana ceha sunt printre monedele de pe pietele emergente cele mai vulnerabile la taxele vamale, apreciaza analistii de la Barclays.

"Ceea ce conteaza pentru regiune este daca vor fi taxe vamale drastice impuse Europei, care ar putea provoca o recesiune unei economii europene deja slabita", a avertizat Tamas Cser, care gestioneaza active la firma Hold Alapkezelő Zrt. din Budapesta.

Acesta a adaugat ca, desi raporturile personale ale lui Orbán cu Trump l-ar putea ajuta din punct de vedere politic, nu vede cum ar putea ajuta Ungaria sa nu fie afectata economic, în contextul efectelor taxelor vamale asupra regiunii.

Orbán nu este singurul politician din regiune care se bazeaza pe relatia speciala cu Trump. Slovacia si Serbia au lideri nationalisti asemanatori, în timp ce la viitoarele alegeri s-ar putea înregistra derive ale României si Cehiei spre Trump. Liderul american își dezvoltă, de asemenea, legaturile de afaceri în Balcani, printr-o firma condusa de ginerele sau, Jared Kushner.

Situatia politica este clar un motiv de îngrijorare pentru managerii de fond, de exemplu firma Hold Alapkezelő Zrt, care vede un risc la adresa forintului ungar în urma cheltuielilor guvernamentale dinaintea alegerilor. Majoritatea tarilor au de asemenea deficite bugetare ridicate, ceea ce provoaca dificultati în cazul unui razboi comercial.

Și mai mult, în condițiile în care UE pregătește un front unit împotriva tarifelor vamale americane, statul membru UE Ungaria are marja limitată de manevră pentru a impulsiona legăturile sale cu Trump, susține Marcus Weyerer, analist la Franklin Templeton Investment Management.

O relație strânsă cu liderul american ar putea avea efecte benefice pentru unele economii emergente, cum ar fi Turcia, India și Argentina, care nu sunt constrânse de reglementările privind apartenența la UE. Premierul Indiei, Narendra Modi, a redus unele taxe vamale pentru a se pune bine cu Trump, înainte de călătoria sa în SUA de săptămâna viitoare.

Un alt beneficiar ar putea fi Ucraina. Obligatiile sale denominate în dolari au avut evoluții bune după ce Bloomberg a anunțat că în curând SUA vor anunța un plan pentru a pune capăt războiului declanșat de Rusia în Ucraina.

Între timp, în cadrul UE, Polonia este văzută ca o favorită a investitorilor. Cser a anunțat că Hold Alapkezelő Zrt și-a majorat expunerea la acțiunile tranzacționate la Bursa de la Varșovia, care anul acesta au înregistrat un avans de 13%. Zlotul polonez este printre monedele cu cea mai bună performanță de pe piețele emergente. Unul din motive este că noul Guvern de la Varșovia a obținut acces la fondurile europene, în timp ce pentru Ungaria cea mai mare parte a fondurilor a fost înghețată. De asemenea, investitorii au observat că administrația SUA ar putea privi favorabil majorarea cheltuielilor de apărare ale Poloniei.

"În pofida oricărui divergență între actualul Guvern de la Varșovia și Trump, cele două țări împartășesc un teren comun în câteva domenii, inclusiv cooperarea militară", a apreciat Nenad Dinic, analist la Bank Julius Baer.