

Flash EMC

18 AVRIL 2018

Perspectives d'investissement

Les interférences politiques, notamment les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine inquiètent les marchés. Les investisseurs redoutent que les différentes annonces d'impositions de barrières tarifaires de part et d'autre se transforment en véritable guerre commerciale et que ces mesures protectionnistes finissent par plomber les perspectives de croissance économique. Simultanément, on assiste à un léger fléchissement des indicateurs économiques avancés, notamment en Europe, qui semblent toutefois être influencés par la rigueur et longévité de la saison hivernale ainsi qu'à la fermeté de l'euro (*voir ci-dessous les derniers indicateurs PMI mondiaux*).

Indicateurs globaux manufacturiers et services PMI de mars 2018

(J.P. Morgan / IHS Markit Global Manufacturing & Services PMI March 2018 - 05.04.2018)

JPMorgan global PMI output
Diffusion Index, sa



Global Manufacturing & Services PMI™

50 = no change on prior month.

Index	Feb.	Mar.	+/-	Summary
Output	54.8	53.3	-	Expanding, slower rate
New Orders	55.3	54.2	-	Expanding, slower rate
Employment	52.9	52.8	-	Rising, slower rate
Input Prices	57.6	56.5	-	Rising, slower rate
Output Charges	53.4	52.8	-	Rising, slower rate
Backlogs	51.6	51.3	-	Rising, slower rate
Future Output	66.0	64.9	-	Positive, lesser extent

Avec les changements prévisibles mais très graduels des politiques monétaires, les marchés financiers se trouvent dans une période de transition qui devrait toutefois être encore favorable aux actifs risqués, notamment les actions. Les fondamentaux demeurent intacts et les marchés des actions seront tirés par les solides résultats des entreprises cette année. Cette période de transition devrait s'accompagner d'une certaine volatilité sur les marchés. Aux niveaux actuels des marchés, les actions sont donc intéressantes à moins que l'on ne s'achemine vers une prochaine récession, scénario dont la probabilité demeure faible.

En ce qui concerne le marché américain, le second mouvement de baisse semble s'arrêter sur des supports importants. L'indice S&P 500 reteste le support du canal de tendance haussière en place depuis début 2016, ce support coïncidant avec la moyenne des 200 jours. Cet important support autour des 2500-2585 points ne devrait pas être cassé. Le marché devrait ainsi tenter de rebondir depuis ce niveau pour former éventuellement un « W ».

Dans ce contexte, nous maintenons notre politique de placement actuelle et continuons d'investir dans les actions (les actions sont à privilégier par rapport aux obligations), mais avec un peu plus de mesure d'autant plus que nous attendons des marchés plus volatils cette année.

Pour plus d'informations et des conseils personnalisés, n'hésitez pas à contacter nos associés-gérants au +41 22 817 78 78.

Retrouvez également EMC Gestion de Fortune sur internet à l'adresse www.emcge.com

EMC Gestion de Fortune SA
19, rue du Rhône, 1204 Genève
Tél +41 22 817 78 78 www.emcge.com
Gérants indépendants depuis 1982