

Flash EMC

11 SEPTEMBRE 2019

Perspectives d'investissement

Les bourses mondiales se tiennent très bien et se situent aujourd'hui à 2-3% des niveaux records (selon l'indice MSCI World, en termes de total return et ceci à la fois en CHF, EUR et USD).

La reprise annoncée des négociations sino-américaines, l'apaisement des tensions à Hong Kong et les grandes difficultés de Boris Johnson dans son projet de Brexit « sans accord » ont relâché la pression sur les marchés qui attendent maintenant les toutes prochaines décisions de stimulation monétaire de la Banque centrale européenne, puis de la Réserve fédérale américaine (notamment des annonces de baisse des taux directeurs).

Sur les marchés financiers, on assiste depuis quelques jours à une rotation des titres défensifs et de croissance (qui ont tiré le marché jusqu'à maintenant) en faveur des valeurs cycliques et bancaires. D'une manière générale, les configurations techniques des indices boursiers sont plutôt favorables.

Sur le plan économique, les chiffres continuent d'être contrastés entre la résistance des services et de la consommation et la poursuite de l'affaiblissement dans les secteurs manufacturiers. Les fondamentaux économiques réels semblent toutefois être meilleurs que ceux perçus par les investisseurs influencés par toutes les incertitudes et confusions liées notamment à la guerre commerciale.

Dans le cadre de notre scénario central, nous continuons de considérer une récession comme relativement peu probable, mais le contexte de croissance à bas régime est fragile et les risques de « déraillement » augmentent.

Nous avons quelque peu allégé nos positions en actions au cours du printemps suite à la forte progression des bourses durant les premiers mois de l'année. Nous nous attendions à une certaine phase de consolidation des marchés, suivie d'une progression plus irrégulière des bourses, situation qui semble se confirmer aujourd'hui. Les corrections récentes sur les marchés des actions restent à ce jour modérées. En cas de plus fortes fluctuations, nous pourrions envisager d'augmenter quelque peu la part investie en actions.

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