

Flash EMC

14 AVRIL 2021

Le Fonds Monétaire International (FMI) a revu à la hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2021 et 2022. La croissance mondiale devrait croître de 6.0% en 2021 (soit 0.5% de plus par rapports aux prévisions annoncées en début d'année). Avec une croissance revue à 6.4% (soit 1.3% de croissance en plus), ce sont les Etats-Unis qui contribuent le plus à cet ajustement du scénario de forte reprise économique.

Le FMI estime également que la contraction de l'activité économique en 2020 a été de -3.3%, soit moindre que celle prévue jusqu'à présent. Selon les analyses du FMI, l'ampleur de la contraction du PIB aurait pu être plus de trois fois plus élevée sans les interventions massives des banques centrales et des gouvernements.

Aujourd'hui, les préoccupations des investisseurs sont différentes. Supporté par un élan d'optimisme, le marché américain a marqué de nouveaux plus hauts historiques et la plupart des bourses européennes dépassent les niveaux d'avant la crise du Coronavirus. L'annonce d'un nouveau plan de relance aux Etats-Unis fait toutefois peser un risque supplémentaire de hausse des anticipations d'inflation.

Nous maintenons notre vue constructive vis-à-vis des actions dans ce contexte de reprise économique qui devrait conduire à un rebond des résultats des entreprises. Les résultats des entreprises américaine du premier trimestre 2021 sont attendus ces prochaines semaines.

Les mesures de soutien monétaire et budgétaire jouent un rôle primordial pour assurer la solidité de la reprise. A ce stade, les marchés devraient être capables d'absorber des rendements un peu plus élevés dans un environnement de forte reprise de la croissance économique. Toutefois, durant ce processus d'ajustement à des taux plus élevés, il faut s'attendre à des marchés potentiellement plus volatiles.

Dans notre allocation des actifs, nous préférons toujours les actions, avec un biais régional en faveur de l'Europe et de la Chine/Asie du Sud-Est. Nous préconisons également une approche équilibrée entre les valeurs de croissance séculaire et celles plus sensibles à la conjoncture économique.

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

2, place des Alpes, Case postale, CH - 1211 Genève 1 Tél +41 22 817 78 78 www.emcge.com

Gérants indépendants depuis 1982