

COMMUNIQUE DE PRESSE

13 août 2019

QUELLES PERSPECTIVES A LA SUITE DES RECENTES TENSIONS SUR LES MARCHES ?

Les équipes de Meeschaert AM présentent leur analyse des derniers événements sur les marchés et des principaux points d'attention pour les prochains mois.

Orage d'été sur les marchés

Les marchés ont terminé le premier semestre sur une note positive affichant des résultats proches de niveaux record jusqu'à fin juillet. Cependant, le mois d'août commence dans une toute autre ambiance : les investisseurs privilégient les placements refuges. En effet, le lundi 5 août, l'indice américain S&P 500 a inscrit sa plus forte baisse de l'année lors d'une séance à près de - 3 %. L'Euro Stoxx 50 l'avait précédé le 2 août avec un recul de - 3,26 %. A l'inverse le 7 août, l'once d'or a atteint son plus haut de l'année et le taux à 10 ans allemand son niveau plus bas à - 0,61 %.

D'où provient ce regain de nervosité ?

Les réunions de la Banque Centrale Européenne et de la Réserve Fédérale de fin juillet étaient très attendues. Les investisseurs anticipaient des annonces monétaires fortes, la BCE n'a affiché qu'une volonté de soutien et la Réserve Fédérale a opté pour le minimum avec une baisse de 25 points de base sans réelle perspective sur les futures réunions. Il apparaît que les marchés attendaient trop des banques centrales sans que la conjoncture ne le justifie.

En parallèle, le 1^{er} août Donald Trump publie un tweet annonçant la mise en place d'une nouvelle taxe de 10 % sur les importations chinoises. Ainsi, la guerre commerciale sino-américaine de ces dernières semaines revient sur le devant de la scène alors que les négociations semblaient être en passe d'être finalisées.

Enfin, on observe les jours suivants, une baisse rapide de la devise chinoise. Les investisseurs et Donald Trump l'interprètent comme la réponse du gouvernement chinois aux mesures décidées par le président américain.

Quelles perspectives sur les marchés ?**Fondamentaux**

La situation des entreprises reste saine et la période de publication des résultats du 2e trimestre se termine. Ils sont globalement en ligne avec des attentes et des perspectives qui restent favorables aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis.

L'économie mondiale est certes en phase de ralentissement, il est cependant difficile d'y voir les prémices d'une récession. Les termes du Président de la Fed décrivent la situation comme un fléchissement de milieu de cycle.

Guerre commerciale

Difficile de donner un calendrier précis des événements à venir. Les autorités américaines et chinoises sont en pleine négociation et Donald Trump aime surprendre son adversaire. Seule certitude : la période électorale aux Etats-Unis approche et un accord commercial serait clairement dans l'intérêt du président américain.

Catalyseurs

Des actions fortes des banques centrales sont maintenant de plus en plus probables, les prochaines réunions se dérouleront mi-septembre, puis fin octobre.

Une amélioration de la croissance devrait progressivement se matérialiser en conséquence des mesures mises en place par les différents pays depuis le début de l'année.

Un regain d'activité en Chine est à surveiller, les décisions de soutien budgétaire progressent depuis le début de l'année.

Enfin, tout semblant d'accord entre les Etats-Unis et la Chine serait bienvenu.

Synthèse

La part de liquidités dans nos portefeuilles avait progressivement augmenté ces dernières semaines dans un marché qui semblait trop optimiste.

Si la prudence à court terme reste de mise, quelques investissements de circonstance tout en restant sous pondérés ont d'ores et déjà été effectués.

A moyen terme, la baisse actuelle semble être une opportunité plus particulièrement sur les actions. Si le recul se poursuivait, le rythme d'achat serait accéléré dans les portefeuilles.

A propos de Meeschaert AM

Créé en 1935, le groupe Meeschaert représente près de 6 milliards d'euros d'actifs gérés et sous surveillance. Il s'organise en quatre pôles : la gestion privée, le family office, la gestion d'actifs et le private equity. Le groupe est présent en France, dans les villes de Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nantes, Nice, Paris, Strasbourg et Toulouse, et aux Etats-Unis, à New York.

Meeschaert AM gère 1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2018 et exerce ses compétences dans les gestions actions, taux, convertibles, flexibles et de rendement absolu en utilisant des supports d'investissement très variés. Avec le premier fonds ISR français créé en 1983, Nouvelle Stratégie 50, Meeschaert AM est pionnière des gestions éthiques. Depuis, elle renforce sa démarche en co-construisant, avec ses clients, des approches plus spécifiques. Sa dernière innovation en matière d'ISR consiste, fin 2018, à réaliser la première évaluation de l'empreinte sociale d'un portefeuille.

Contacts presse

Citigate Dewe Rogerson Yoann Besse - yoann.besse@citigatedewerogerson.com - + 33 6 63 03 84 91
Tom Ruvira - tom.ruvira@citigatedewerogerson.com - +33 7 60 90 89 18

Groupe Meeschaert Christophe Sanchez – csanchez@meeschaert.com - +33 1 53 40 20 20
Nathalie Cuvelier - ncuvelier@meeschaert.com - +33 1 53 40 20 20