



# La chronique financière de Gefip dans Valeurs Actuelles

L'un des associés de Gestion Financière Privée décrypte l'environnement des marchés.

[Contacter ici Arnaud Puiseux, Associé Gefip.](#)

## ÉCONOMIE & ENTREPRISE

### BOURSE



Par Arnaud Puiseux  
Associé Gefip

#### Acheter les replis de marché

En cette période de publication de résultats semestriels, les boursiers sont anxieux. Le net rebond des résultats des entreprises en 2021 est déjà intégré dans les cours. La progression de l'inflation liée aux disruptions économiques engendrées par le Covid inquiète. Les investisseurs ont les yeux rivés sur 2022. Les entreprises maintiendront-elles leurs marges et leur croissance ou bien seront-elles affectées par une potentielle quatrième vague? Une sortie progressive de la pandémie constitue notre scénario central. Pandémie qui pourrait bien être salutaire "boursièrement", entraînant un report du resserrement des conditions monétaires outre-Atlantique et maintenant ainsi une prime favorable aux actions. Investir en Bourse, c'est croire en l'avenir de l'économie et des entreprises. Nous préférons investir dans les entreprises qui créent de la richesse et de l'emploi, plutôt que dans la dette des États qui servent des taux négatifs et doivent se réendetter pour nous rembourser. Les creux de marché de l'été peuvent être mis à profit pour investir sur des valeurs de qualité délaissées ou sur des titres plus cycliques en fort repli.

## BOURSE



Par Arnaud Puiseux  
Associé Gefip

#### Acheter les replis de marché

En cette période de publication de résultats semestriels, les boursiers sont anxieux. Le net rebond des résultats des entreprises en 2021 est déjà intégré dans les cours. La progression de l'inflation liée aux disruptions économiques engendrées par le Covid inquiète. Les investisseurs ont les yeux rivés sur 2022. Les entreprises maintiendront-elles leurs marges et leur croissance ou bien seront-elles affectées par une potentielle quatrième vague? Une sortie progressive de la pandémie constitue notre scénario central. Pandémie qui pourrait bien être salutaire "boursièrement", entraînant un report du resserrement des conditions monétaires outre-Atlantique et maintenant ainsi une prime favorable aux actions. Investir en Bourse, c'est croire en l'avenir de l'économie et des entreprises. Nous préférons investir dans les entreprises qui créent de la richesse et de l'emploi, plutôt que dans la dette des États qui servent des taux négatifs et doivent se réendetter pour nous rembourser. Les creux de marché de l'été peuvent être mis à profit pour investir sur des valeurs de qualité délaissées ou sur des titres plus cycliques en fort repli.

