



La chronique financière de Gefip dans Valeurs Actuelles

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

Contactez ici Arnaud Puiseux, Associé Gefip.

ÉCONOMIE & ENTREPRISE

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

À la croisée des chemins !

Après une hausse très significative depuis la découverte du vaccin, les investisseurs s'interrogent : la Bourse a-t-elle déjà intégré toutes les bonnes nouvelles ? L'économie mondiale fait face à des vents contraires : pressions inflationnistes consécutives à la hausse du cours des matières premières, disruption de la chaîne de production en raison de la pénurie de semi-conducteurs, d'acier spéciaux et de main-d'œuvre qualifiée, risque concernant Evergrande ; et aussi amélioration de la situation sanitaire qui alimente la reprise économique... La résurgence de l'inflation milite pour une réduction des politiques monétaires non conventionnelles et une hausse des taux directeurs. Dans cette perspective, la communication de la Fed sur la réduction de son soutien à l'économie semble bien digérée par les investisseurs. Les cours de nombreux secteurs n'ont pas rattrapé leur niveau pré-Covid et la prime de risque en faveur des actions par rapport aux obligations demeure historiquement élevée.

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

À la croisée des chemins !

Après une hausse très significative depuis la découverte du vaccin, les investisseurs s'interrogent : la Bourse a-t-elle déjà intégré toutes les bonnes nouvelles ? L'économie mondiale fait face à des vents contraires : pressions inflationnistes consécutives à la hausse du cours des matières premières, disruption de la chaîne de production en raison de la pénurie de semi-conducteurs, d'acier spéciaux et de main-d'œuvre qualifiée, risque concernant Evergrande ; et aussi amélioration de la situation sanitaire qui alimente la reprise économique... La résurgence de l'inflation milite pour une réduction des politiques monétaires non conventionnelles et une hausse des taux directeurs. Dans cette perspective, la communication de la Fed sur la réduction de son soutien à l'économie semble bien digérée par les investisseurs. Les cours de nombreux secteurs n'ont pas rattrapé leur niveau pré-Covid et la prime de risque en faveur des actions par rapport aux obligations demeure historiquement élevée.

