



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

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

Dos rond à court terme !

Un flot d'informations négatives pèse sur les perspectives de croissance: reconfinements en Chine; vigueur de l'inflation; cycle de remontée des taux. Dans ce contexte, les perspectives bénéficiaires des entreprises sont plutôt orientées à la baisse. Côté bonnes nouvelles, le rythme de croissance de l'économie mondiale demeure positif, les conditions de financement restent faibles, la zone euro fait preuve d'unité et des plans de relance sont prévus. Les investisseurs vont retrouver un environnement de taux positifs. Les obligations émises en dollars servent des rendements proches de 3%. Au grand soulagement des banques et des assureurs, les taux en zone euro se normalisent avec un retour en territoire positif. Au second semestre, le rythme de l'inflation américaine pourrait ralentir sous le double impact des effets de base et de la diminution du prix des véhicules d'occasion, qui représentent 15% de l'indice. À court terme, l'investisseur doit faire le dos rond à l'approche du fameux « *sell in may and go away* » (« vends en mai et va-t'en », en partie dans les cours) et se tenir prêt à réinvestir dans la seconde partie de l'année.

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

Dos rond à court terme !

Un flot d'informations négatives pèse sur les perspectives de croissance: reconfinements en Chine; vigueur de l'inflation; cycle de remontée des taux. Dans ce contexte, les perspectives bénéficiaires des entreprises sont plutôt orientées à la baisse. Côté bonnes nouvelles, le rythme de croissance de l'économie mondiale demeure positif, les conditions de financement restent faibles, la zone euro fait preuve d'unité et des plans de relance sont prévus. Les investisseurs vont retrouver un environnement de taux positifs. Les obligations émises en dollars servent des rendements proches de 3%. Au grand soulagement des banques et des assureurs, les taux en zone euro se normalisent avec un retour en territoire positif. Au second semestre, le rythme de l'inflation américaine pourrait ralentir sous le double impact des effets de base et de la diminution du prix des véhicules d'occasion, qui représentent 15% de l'indice. À court terme, l'investisseur doit faire le dos rond à l'approche du fameux « *sell in may and go away* » (« vends en mai et va-t'en », en partie dans les cours) et se tenir prêt à réinvestir dans la seconde partie de l'année.

