



La chronique financière de Gefip dans Valeurs Actuelles

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

Contactez Arnaud Puiseux, Associé Gefip.

ÉCONOMIE & ENTREPRISE

POLITIQUE MONÉTAIRE



Par Arnaud Puiseux
Associé de Gefip

Haro sur la déflation

Afin de limiter la récession qui se profile, la Banque centrale européenne (BCE) a intensifié sa politique expansive, qui a permis la normalisation des marchés obligataires disloqués en mars et de soutenir la distribution de crédit. En cinq ans, le prix du mètre carré parisien a progressé de 35 %, tandis que le Cac 40 n'a monté que de 3 %. La BCE alimente ainsi la bulle immobilière et ne remplit pas son objectif d'inflation. Comment éviter la déflation en période de récession économique, quelles alternatives à la politique de taux zéro pour soutenir l'économie réelle? L'hélicoptère monétaire consiste à créditer le compte de chaque citoyen en l'incitant à consommer. L'effet inflationniste est réel mais favorise les biens importés. L'achat d'actions par la BCE permet le soutien des entreprises en les mettant à l'abri des attaques des raiders (fonds spéculatifs). Cette réponse semble la plus satisfaisante, car la zone euro manque d'investisseurs de long terme sur les actions, en l'absence de fonds de pension et du fait de l'instauration, depuis 2008, de règles prudentielles qui détournent les assureurs de la Bourse.

POLITIQUE MONÉTAIRE

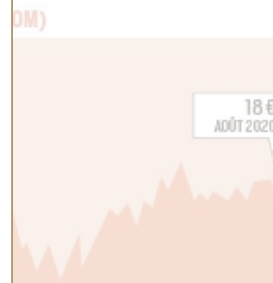


Par Arnaud Puiseux
Associé de Gefip

Haro sur la déflation

Afin de limiter la récession qui se profile, la Banque centrale européenne (BCE) a intensifié sa politique expansive, qui a permis la normalisation des marchés obligataires disloqués en mars et de soutenir la distribution de crédit. En cinq ans, le prix du mètre carré parisien a progressé de 35 %, tandis que le Cac 40 n'a monté que de 3 %. La BCE alimente ainsi la bulle immobilière et ne remplit pas son objectif d'inflation. Comment éviter la déflation en période de récession économique, quelles alternatives à la politique de taux zéro pour soutenir l'économie réelle? L'hélicoptère monétaire consiste à créditer le compte de chaque citoyen en l'incitant à consommer. L'effet inflationniste est réel mais favorise les biens importés. L'achat d'actions par la BCE permet le soutien des entreprises en les mettant à l'abri des attaques des raiders (fonds spéculatifs). Cette réponse semble la plus satisfaisante, car la zone euro manque d'investisseurs de long terme sur les actions, en l'absence de fonds de pension et du fait de l'instauration, depuis 2008, de règles prudentielles qui détournent les assureurs de la Bourse.

La lettre de la bourse



IRIS : famille Burelle (60 %)
R GÉNÉRAL : Laurent Favre

bliser un volant de rationalisation industrielle, déjà matérialisé au premier semestre par l'annonce de la fermeture de deux usines en Allemagne et en Espagne. Avec ces dispositions, le groupe contrôlé à 60 % par la famille Burelle entend renouer avec un taux de marge opérationnelle d'au moins 10 % au second semestre et une génération de trésorerie à nouveau positive de 250 millions d'euros qui lui permettra de préserver un bilan solide et de poursuivre ses investissements. En conclusion, l'action apparaît faiblement sous-évaluée comme l'ensemble du secteur. Le manque d'un manque global de visibilité sur le marché automobile, mais le fait que l'Omnium est toujours sorti renforcé des crises par le passé et le potentiel de redressement des résultats est à retenir. ●

Recevez nos conseils sur
lettredelabourse.fr

