

Edito

Bilan 2018 perspectives 2019 des marchés financiers

Résistance plutôt que performance, telle s'annonce l'année 2019.

L'année 2018 aura finalement été une année boursière extrêmement compliquée ; douloureuse pour les marchés.

Tous les marchés actions des pays les plus avancés ont fini dans le rouge.

Les marchés émergents n'ont pas échappé au marasme ambiant et ont de façon générale davantage reculé que les marchés des pays développés. Seul le Brésil affiche une performance exceptionnelle de +15% en réal. La Chine, elle recule de 25% sur l'indice de Shanghai.

En 2019, l'environnement économique restera difficile, l'environnement géopolitique complexe.

Ralentissement Chinois reconnu et modération des banques centrales dans la normalisation de leur politique monétaire vont peser sur les rendements des obligations.

Les taux ne devraient donc pas être une menace pour les marchés actions, et plus particulièrement pour le marché européen.

Mais ralentissement de l'économie mondiale et faiblesse structurelle des économies européennes vont peser sur les entreprises.

Un environnement également marqué par la montée en puissance d'un monde tripolaire, Russie - Chine - Etats-Unis où l'Europe se révèle absente, à la remorque des Etats-Unis sur bon nombre de sujets.

Un monde qui, verra les modèles industriels économiques et financiers des entreprises bouleversés par la nouvelle donne après avoir vécu le bouleversement des modèles bancaires et l'adaptation à marche forcée du secteur de la finance. Cette nouvelle donne est marquée par:

- la contestation du multilatéralisme et plus largement la mondialisation.
- Les réponses apportées par les gouvernements et les consommateurs
- La multiplication des normes en tout genre.

- Les mesures de rétorsion contre l'optimisation fiscale, l'optimisation sociale, etc...

En Conclusion, la prise de risque va rester compliquée, exiger de l'analyse, de la décision et de l'agilité.

Des points d'entrée exigeants sur les indices vont rester essentiels mais c'est sur la sélection des entreprises les mieux préparées aux tempêtes à venir qu'il faudra s'appuyer.

Mentions légales : Ce document est établi par Covéa Finance, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro 97-007, constituée sous forme de société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 7 114 644 euros, immatriculée au RCS Paris sous le numéro B 407 625 607, ayant son siège social au 8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris. Ce document est produit à titre indicatif et ne peut être considéré comme une offre de vente ou un conseil en investissement. Il ne constitue pas la base d'un engagement de quelque nature que ce soit, ni une évaluation de stratégie ni aucune recommandation d'investissement dans des instruments financiers. Il contient des opinions et analyses générales et non personnalisées conçues par Covéa Finance à partir de données chiffrées qu'elle considère comme fiables au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, mais dont l'exactitude et la validité ne sont toutefois pas garanties. Les opinions exprimées dans le document peuvent faire l'objet de modifications sans notification. Covéa Finance ne saurait être tenue responsable de toute décision prise sur la base d'une information contenue dans ce document. Ce document est la propriété intellectuelle de Covéa Finance. Toute Utilisation (définie ci-après), reproduction ou diffusion de tout ou partie du présent document devra faire l'objet d'une autorisation préalable de Covéa Finance. Le destinataire du présent document a connaissance et accepte que les données chiffrées, permettant d'établir les opinions et analyses générales et non personnalisées, peuvent être soumises à l'acquisition de droits vis-à-vis de tiers. Par conséquent, les données chiffrées ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque Utilisation par le destinataire du document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, le destinataire du présent document a connaissance et accepte que Covéa Finance ne sera en rien responsable de toute utilisation faite desdites données chiffrées et assumera seul toutes les conséquences vis-à-vis des tiers détenteurs des droits associés à ces données. L'« Utilisation » s'entend comme, et de manière non limitative, la manipulation de la donnée chiffrée, la distribution, la redistribution, l'intégration dans un système d'information ou dans des documents de tous types.