

Tôt ou tard, la hausse va reprendre!

🕒 30 jan 2019 - 10:34

👤 Didier Maurin, Katleya Gestion

1 minutes de lecture

La situation s'améliore au Japon et la croissance reprend au Brésil. De multiples cas similaires surviennent régulièrement dans d'autres pays.



Corrélié aux fluctuations des marchés financiers, notre sentiment à leur égard est par nature variable. Or, cette défiance semble irrationnelle puisque le contexte, autrement dit l'économie mondiale, se porte plutôt bien.

Prenons le cas des Etats-Unis: les salariés renouent avec le marché du travail, les salaires sont à la hausse, le moral des consommateurs est bon, le niveau des investissements se maintient et le climat des affaires frôle un plus haut historique. Ailleurs, la situation s'améliore au Japon et la croissance reprend au Brésil. De multiples cas similaires surviennent régulièrement dans d'autres pays, ce qui a permis au taux de chômage mondial d'atteindre son plus bas niveau historique en 2018!

Les phénomènes qui génèrent le plus d'interrogations sont l'assouplissement quantitatif des banques centrales et la remontée des taux d'intérêts.

Bien sûr, certaines décisions ou situations politico-économiques tels le Brexit, la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, la coalition eurosceptique au pouvoir en Italie ou l'affaire Khashoggi impliquant l'Arabie saoudite continuent de bouleverser la sphère financière. Cependant, les phénomènes qui génèrent le plus d'interrogations pour les marchés financiers sont l'assouplissement quantitatif des banques centrales et la remontée des taux d'intérêts. En clair: la fin (a priori) de la «planche à billets», ce qui signifie moins de milliards versés en bourse... Et ça... les marchés financiers n'aiment pas! Qu'ils se rassurent toutefois, car si une crise éclate demain quelque part, il est fort probable que les banques centrales réimprimeront pour relancer la machine!

Cela étant, notons que Wall Street vient de connaître l'un des marchés haussiers les plus élevés de toute son histoire. Il était par conséquent normal qu'une correction se produise. En effet, la croissance américaine a été de 20% au cours des dix dernières années, soit la moitié de ce qu'elle aurait pu être car les Etats-Unis avaient la faculté de générer davantage de création d'emplois et de hausse de salaires. De plus, ils ont récemment négocié de nouveaux accords commerciaux avec plusieurs pays tels le Mexique, le Canada ou la Corée du Sud, ce qui temporise quelque peu le différend qu'ils entretiennent avec la Chine. Pour l'heure, ces deux pays accusent d'ailleurs un impact limité de leur dispute commerciale, car si oralement la guerre semble déclarée, l'effet direct des taxes annoncées s'avère pour le moment mineur.

En conséquence, si la bourse et les marchés financiers viennent de connaître une période de faiblesse, il est plausible que le chemin de la hausse se profile à nouveau tôt ou tard! Du reste, j'en suis convaincu, tant que nous aurons «le capitalisme et la paix» la croissance renouera systématiquement après chaque période de crise. L'Histoire en témoigne. A contrario, si demain nous devons connaître une nouvelle fois «le communisme et la guerre» alors tout serait à revoir!...



Didier Maurin
Fondateur

Didier Maurin, fondateur de Katleya Gestion, est également le créateur en 1992 du Cabinet Didier Maurin Finance (DMF) établi en France et actif dans le conseil en investissement financier en France et à l'international. A 19 ans déjà, il a créé sa première entreprise dans le marketing direct qui lui a permis de financer son brevet de pilote privé. Il a ensuite rejoint un grand groupe financier international pour le quitter à 28 ans et fonder DMF. En 2005, il a décidé de développer ses activités en Suisse et de créer Katleya Gestion sur les bords du Lac Léman, à Genève.



Katleya Gestion est une société de gestion de fortune indépendante établie à Genève depuis 2005 proposant des investissements novateurs dans des pays et véhicules à fort potentiel et adaptés à la conjoncture internationale. Notre offre s'adresse aux investisseurs privés et

institutionnels sous la forme d'un mandat de gestion donnant accès à l'ensemble de nos services. Nos solutions d'investissement privilégiées sont l'immobilier international, l'immobilier en France, le private equity et la bourse pour institutionnels.