



Suivi des marchés financiers - 3^{ème} trimestre 2021

Le trimestre qui vient de s'achever ne nous aura pas épargné de surprises de taille, passant des plus encourageantes aux plus déstabilisantes. Certaines, dont des « chinoiseries » à répétition, ont particulièrement contribué à agiter les marchés financiers.

Ci-après quelques éléments autorisant de se laisser porter par cette vague d'optimisme :

- Les données tant macro- que micro-économiques publiées à ce jour (taux de chômage en baisse, confiance des consommateurs élevée, épargne excédentaire, bénéfiques des entreprises en hausse, normalisation de l'activité économique, etc.) sont autant de facteurs augurant des perspectives positives pour les indices boursiers, du moins sur le moyen terme.
- Les taux d'intérêts demeurent bas et laissent ainsi peu d'alternatives d'investissements viables hormis les placements en actions.
- Les plans de relance économiques annoncés par les principaux gouvernements de la planète, ainsi que la transition écologique amorcée (bien qu'encore timide), devraient servir d'accélérateurs extraordinaires pour des investissements colossaux dans les années à venir.

Certaines zones d'ombres, pour n'en citer que quelques-unes, figurent quant à elles au tableau des incertitudes à prendre en compte :

- Comment la Chine va-t-elle gérer la débâcle de la 2^{ème} plus grande société immobilière du pays et quel sera l'impact des réglementations qu'elle impose à ses empires industriels et des risques de contagion à l'ensemble des économies de la planète ?
- Les difficultés d'approvisionnement actuelles (fret maritime saturé) ainsi que les risques de pénuries énergétiques (prix du pétrole et du gaz en constante hausse) qui se dessinent se généraliseront-elles et quelles en seraient les conséquences ?
- Quid de la gestion de la montée de l'inflation ? A quel niveau et de quelle durée sera-t-elle ?

Il serait bien hasardeux de s'essayer au jeu des pronostics. Nous restons cependant confiants quant à la dynamique positive actuelle pour autant que des catalyseurs indispensables tels que la poursuite du redémarrage de l'économie accompagnée d'une hausse contrôlée de l'inflation demeurent en place. Il va s'en dire que cela ne se produira que si la situation sanitaire continue de s'améliorer, exempte de de toutes nouvelles phases de confinements.

De plus, notre positionnement stratégique nous autorise à affronter sereinement les potentielles turbulences qui se présenteraient, offrant dans le même temps de nouvelles opportunités d'investissements.