

Donald Trump est le nouveau président!

Tout comme lors du Brexit, le monde est en état de choc...
Ce qui était impensable pour beaucoup de gens est devenu aujourd'hui réalité.
Comment réagir?

Dans son discours d'ouverture, le président Trump souligne les points suivants:

- Croissance américaine multipliée par deux
- Notamment grâce à de grands travaux d'infrastructure
- Commerce équitable avec tout le monde
- Partenariats, pas de conflits

La réaction des marchés a été immédiate. Après une réaction de panique à l'ouverture, nous constatons que les pertes boursières se réduisent quelque peu après ce discours, au ton très modéré.

Que faisons-nous?

Comme nous l'avons écrit dans notre dernier Market Info, il faut s'attendre à une impulsion de la croissance positive. Mais aussi à terme à des conséquences négatives pour le dollar. Néanmoins, nous maintenons un avis «neutre» pour le dollar. Trump a en effet l'intention de financer ses travaux d'infrastructure avec des dettes. Le secteur pharmaceutique et pétrolier devrait aussi pouvoir en profiter à court terme.

Ces prochaines semaines ou ces prochains mois, l'incertitude restera sans doute de mise. Qu'envisage concrètement le nouveau président, et comment s'y prendra-t-il? Les marchés d'actions n'aiment pas l'incertitude.

Provisoirement, nous ne prenons pas de mesures importantes et gardons notre stratégie neutre. En effet, nous ne pensons pas que les facteurs fondamentaux économiques vont changer dans l'immédiat. Nous restons légèrement surpondérés pour les obligations des pays émergents (les devises des pays émergents ont reçu un sérieux coup de froid ce matin). Nous restons neutres à court terme pour les actions des pays émergents. Mais, jusqu'à nouvel ordre, nous continuons à croire au potentiel à long terme des entreprises de ces pays.

Nous suivons les événements au jour le jour et vous tiendrons au courant si des changements stratégiques s'imposent. Vu l'incertitude actuelle sur les marchés, nous répartissons les nouveaux achats dans le temps.

Jan Vergote - Head of Investment Strategy
Belfius Banque & Assurances

Vous souhaitez de plus amples informations sur le sujet?

N'hésitez pas à nous appeler au n°02 222 10 22.