

Élections américaines: dernière ligne droite

Même si Clinton reste en tête dans les sondages (ce que nous maintenons aussi dans notre scénario), de nombreux analystes soulignent que les candidats sont au coude à coude. C'est pourquoi nous rappelons brièvement les conséquences possibles de l'élection, d'une part, de Hillary Clinton et, d'autre part, de Donald Trump.

Clinton

- Soulagement (le monde continue à tourner): la hausse des taux se produit en décembre et on s'attend à une poursuite de l'ascension du dollar.
- Soulagement sur le marché des actions, comme c'était déjà le cas ces derniers jours.
- À terme, certains secteurs pourraient voir leurs performances reculer, notamment le secteur pharmaceutique et le secteur biotechnologique, où les hausses de prix risquent d'être bloquées. Par ailleurs, le secteur des soins de santé pourrait bénéficier d'un coup de pouce grâce à la poursuite de la mise en œuvre de l'Obamacare.

Trump

- Augmentation de la volatilité à court terme (cf. brexit): les bourses perdent du terrain et les investisseurs cherchent la sécurité, ce qui induit la possibilité d'une baisse des taux à long terme (Europe, Japon - les USA sont moins sûrs). De plus, la hausse des taux américains en décembre est incertaine.
- Mesures de stimulation fiscale plus marquées (bonnes pour l'économie), par le biais d'une augmentation de la dette publique et de l'inflation. À terme, le dollar pourrait se retrouver sous pression.
- Son opposition à la mondialisation va mettre les actions et les devises des pays émergents sous pression.

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.