

Les investisseurs redoutent toujours les mois de juillet et d'août, souvent théâtre de mouvements fortement amplifiés par des volumes plus réduits. Cette année il n'en fut rien, car après la belle progression des marchés en juillet, ces derniers ont reflué en août, offrant à la fin des deux mois un gain proche de 1%.

La période estivale aura donc été rassurante, dynamisée par les publications de résultats des entreprises pour le compte du deuxième trimestre. Sur l'indice large STOXX Europe 600, ce sont 60% des publications qui sont ressorties supérieures aux attentes. Ce chiffre témoigne de la vigueur de l'économie mondiale qui reste portée par les Etats-Unis dont la croissance pour le second trimestre a été impressionnante, par la réussite du gouvernement chinois à maintenir sa croissance entre 6 et 7%, et par une Europe dont les indicateurs avancés laissent présager une deuxième partie d'année qui viendra compenser la première qui a été entachée d'éléments perturbants.

Pourtant il existe une réelle fracture entre les performances boursières de ces trois zones puisque la Chine abandonne 7% depuis le début de l'année, l'indice STOXX Europe 600 est à l'équilibre et le Standard & Poor's s'envole de presque 9% !

La Chine souffre énormément des différentes taxations mises en place entre elle et les Etats-Unis alors qu'aucun apaisement ne semble se profiler, l'Europe doit à nouveau faire face à des dangers d'ordre politique constitués par le dossier italien dont le nouveau gouvernement est en pleine discorde avec la BCE, mais aussi aux menaces prégnantes de guerre commerciale avec les US.

Dès lors il apparaît, sans aucune contestation, que le grand gagnant est bel et bien M. Trump, puisque si New-York intrinsèquement mérite pleinement, par la robustesse de son économie, d'être en hausse, les multiples tweet et autres déclarations de la guerre commerciale du Président américain ont provoqué une fuite des capitaux de ces zones visées et ont été rapatriés sur les marchés américains ce qui a alimenté la poursuite de la hausse des indices !!

En ce sens, alors que la fin du mois de septembre sera marquée par le vote du budget en Italie, et que nous voyons mal M. Trump changer radicalement de discours à quelques semaines des élections de mi-mandat, la volatilité devrait rester de mise amenant à encore plus de vigilance.

Toute l'équipe de la Financière de l'Oxer reste à votre disposition.

La Financière de l'Oxer