

Craines des investisseurs en 2019



Essoufflement durable de la croissance et risque politique, premières craintes des investisseurs aujourd'hui

Crainte des investisseurs : un essoufflement durable de la croissance ?



Des bénéfices d'entreprises sous tension dans un contexte de faible inflation et de hausse des salaires.



Si nous ne tablons pas sur une récession officielle aux États-Unis en 2020, une baisse des bénéfices est à prévoir sur fond de ralentissement économique et de contraction des marges.



Rien d'insurmontable toutefois pour les entreprises qui sauront maîtriser leurs coûts de main-d'œuvre et doper leur productivité.



Ou bien, la Fed pourrait assouplir sa politique monétaire pour stimuler la demande. Nous tablons ainsi sur deux baisses de taux en 2020.

La Banque centrale européenne (BCE) a de nouveau reporté sa prochaine hausse de taux fin 2019.

Les investisseurs devraient voir un parallèle avec le Japon, et penser que les taux d'intérêt négatifs sont la nouvelle norme.



Crainte des investisseurs : risque politique ?

L'issue du Brexit toujours incertaine



Avec l'accumulation des stocks dans le secteur de la production de biens, l'activité industrielle va ralentir.



Toutefois, si le Royaume-Uni vote pour le maintien en l'état du marché unique et de l'union douanière, la croissance devrait alors progresser à 1,5 % en 2020.



Dans le même temps, la Banque d'Angleterre (BoE) devrait relever les taux une fois en 2019 et deux fois en 2020 (à 1,5 %).



Le vainqueur des élections en Inde sera connu le 23 mai.

Une victoire de Modi, Premier ministre en exercice, pourrait doper le marché, mais l'impact macroéconomique devrait rester limité sur le long terme.



Source : Schroders, avril 2019.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les cours des actions ainsi que le revenu qui en découle peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant qu'ils ont investi. Les prévisions contenues dans le présent document résultent de modèles statistiques, fondés sur un certain nombre d'hypothèses. Elles sont soumises à un degré élevé d'incertitude concernant l'évolution de certains facteurs économiques et de marché susceptibles d'affecter la performance future réelle. Les prévisions sont fournies à titre d'information à la date d'aujourd'hui. Nos hypothèses peuvent changer sensiblement au gré de l'évolution possible des hypothèses sous-jacentes notamment, entre autres, l'évolution des conditions économiques et de marché. Nous ne sommes tenus à l'obligation de vous communiquer des mises à jour ou des modifications de ces prévisions au fur et à mesure de l'évolution des conditions économiques, des marchés, de nos modèles ou d'autres facteurs.

Information importante : ce document exprime les opinions de l'équipe d'économistes de Schroders, et ne représente pas nécessairement les opinions formulées ou reflétées dans d'autres supports de communication, présentations de stratégies ou de fonds de Schroders. Le présent document est à titre informatif exclusivement. Le support n'est pas destiné à représenter une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de tout instrument financier ou valeur mobilière ou d'adoption d'une stratégie d'investissement. Les informations fournies ne sont pas destinées à constituer un conseil d'investissement, une recommandation d'investissement, ou une recherche d'investissement, et ne prennent pas en compte la situation particulière d'un destinataire. Le support n'est pas destiné à fournir, et ne doit pas être considéré comme un conseil comptable, juridique ou fiscal. Les informations des présentes sont considérées comme fiables mais Schroders ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude. Aucune responsabilité ne peut être acceptée pour des erreurs de fait ou d'opinion. Il convient de ne pas se fier aux opinions et informations du document pour prendre des décisions d'investissement individuel et/ou stratégique. Schroders est responsable du traitement de vos données personnelles. Pour obtenir des informations sur la façon dont Schroders pourrait traiter vos données personnelles, veuillez consulter notre Politique de confidentialité disponible à l'adresse suivante : www.schroders.com/en/privacy-policy ou sur demande au cas où vous n'auriez pas accès à cette page Web. Publié par Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C.S. Luxembourg B 37.799. Pour votre sécurité, les communications peuvent être enregistrées et surveillées. 0419/FR