



La chronique financière de Gefip dans Valeurs Actuelles

L'un des associés de Gestion Financière Privée décrypte l'environnement des marchés.

Contactez Arnaud Puiseux, Associé Gefip.

ÉCONOMIE & ENTREPRISES

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé de Gestion
financière privée (Gefip)

Tina ("There's No Alternative")

2019 se termine dans un environnement de taux d'intérêt inédits (- 0,5% pour le taux interbancaire, rendements négatifs pour la dette française). Même avec peu d'inflation, les placements obligataires et monétaires sont ainsi dans le rouge... Malgré un millésime 2019 exceptionnel, les actions de la zone euro n'ont pas rattrapé le retard accumulé après la crise des *sub-primes*. Elles offrent un potentiel de progression annuelle de l'ordre de 7 % (3 % de dividende, 2,5 % de croissance du PIB mondial et 1,5 % d'inflation). L'épargnant qui souhaite conserver son pouvoir d'achat n'a pas d'autre choix que d'investir une partie de son épargne en actions sans se laisser déstabiliser par les Cassandre. Les incertitudes liées à un *hard* Brexit s'estompent, la baisse des taux initiée par la Fed devrait affaiblir le dollar et soutenir la croissance mondiale. Pour minimiser la volatilité inhérente aux actions, l'investisseur optera pour des valeurs de rendement (télécoms, foncières, assurance), s'il peut supporter plus de variance, des valeurs cycliques (automobile, banques, chimie) sont à envisager.

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé de Gestion
financière privée (Gefip)

Tina ("There's No Alternative")

2019 se termine dans un environnement de taux d'intérêt inédits (- 0,5% pour le taux interbancaire, rendements négatifs pour la dette française). Même avec peu d'inflation, les placements obligataires et monétaires sont ainsi dans le rouge... Malgré un millésime 2019 exceptionnel, les actions de la zone euro n'ont pas rattrapé le retard accumulé après la crise des *sub-primes*. Elles offrent un potentiel de progression annuelle de l'ordre de 7 % (3 % de dividende, 2,5 % de croissance du PIB mondial et 1,5 % d'inflation). L'épargnant qui souhaite conserver son pouvoir d'achat n'a pas d'autre choix que d'investir une partie de son épargne en actions sans se laisser déstabiliser par les Cassandre. Les incertitudes liées à un *hard* Brexit s'estompent, la baisse des taux initiée par la Fed devrait affaiblir le dollar et soutenir la croissance mondiale. Pour minimiser la volatilité inhérente aux actions, l'investisseur optera pour des valeurs de rendement (télécoms, foncières, assurance), s'il peut supporter plus de variance, des valeurs cycliques (automobile, banques, chimie) sont à envisager.

La lettre de la bourse

LES TITRES POUR ACHETER

31,50€
JANVIER 2020

ACTIONNAIRES : Caisse des dépôts et consignations (7,29 %), Harris Associates (5,17 %), Norges Bank (5,14 %)

és auparavant, avec un objectif de e brute ramené à 8 % en 2022 contre pour l'ensemble du groupe. En che, les perspectives de cash-flow restent appréciables, tout comme ce technologique prise dans les ines de l'électrification et de l'asce à la conduite (à travers une doude plates-formes) qui permettent l'augmenter significativement le nu moyen par véhicule, avec des mies d'échelle à la clé. Valeo semble pris les bonnes décisions pour ndre aux enjeux de la voiture non ante et connectée, mais le groupe faire avec les caprices du marché s consommateurs. Or, à 14 fois les ices attendus en 2020, la valorisatu titre ne peut pas supporter trop convenues. ●

uvez nos conseils sur
lalettredelebourse.fr

Euro

1,12\$

