



La chronique financière de Gefip dans Valeurs Actuelles

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

[Contacter ici Arnaud Puiseux, Associé Gefip.](#)

ÉCONOMIE & ENTREPRISE

BOURSE



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

Acheter les replis de marché

En cette période de publication de résultats semestriels, les boursiers sont anxieux. Le net rebond des résultats des entreprises en 2021 est déjà intégré dans les cours. La progression de l'inflation liée aux disruptions économiques engendrées par le Covid inquiète. Les investisseurs ont les yeux rivés sur 2022. Les entreprises maintiendront-elles leurs marges et leur croissance ou bien seront-elles affectées par une potentielle quatrième vague? Une sortie progressive de la pandémie constitue notre scénario central. Pandémie qui pourrait bien être salutaire "boursièrement", entraînant un report du resserrement des conditions monétaires outre-Atlantique et maintenant ainsi une prime favorable aux actions. Investir en Bourse, c'est croire en l'avenir de l'économie et des entreprises. Nous préférons investir dans les entreprises qui créent de la richesse et de l'emploi, plutôt que dans la dette des États qui servent des taux négatifs et doivent se réendetter pour nous rembourser. Les creux de marché de l'été peuvent être mis à profit pour investir sur des valeurs de qualité délaissées ou sur des titres plus cycliques en fort repli.

BOURSE



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

Acheter les replis de marché

En cette période de publication de résultats semestriels, les boursiers sont anxieux. Le net rebond des résultats des entreprises en 2021 est déjà intégré dans les cours. La progression de l'inflation liée aux disruptions économiques engendrées par le Covid inquiète. Les investisseurs ont les yeux rivés sur 2022. Les entreprises maintiendront-elles leurs marges et leur croissance ou bien seront-elles affectées par une potentielle quatrième vague? Une sortie progressive de la pandémie constitue notre scénario central. Pandémie qui pourrait bien être salutaire "boursièrement", entraînant un report du resserrement des conditions monétaires outre-Atlantique et maintenant ainsi une prime favorable aux actions. Investir en Bourse, c'est croire en l'avenir de l'économie et des entreprises. Nous préférons investir dans les entreprises qui créent de la richesse et de l'emploi, plutôt que dans la dette des États qui servent des taux négatifs et doivent se réendetter pour nous rembourser. Les creux de marché de l'été peuvent être mis à profit pour investir sur des valeurs de qualité délaissées ou sur des titres plus cycliques en fort repli.

La lettre de la bourse

25,7 JUILLET

NAIRE : Burelle SA (59,4 %)
EUR GÉNÉRAL : Laurent Favre

er la direction à relever ses ob
nnuels (marge opérationnelle d
s 6 % et cash-flow libre « sign
ement » supérieur à 220 milli
ros). Mais également à poursui
investissements dans la mobi
re et connectée, avec des persp
qui se confirment dans le dom
hydrogène (3 milliards d'euro
re d'affaires attendus en 2030
gment). Reste une inconnue
: que fera Plastic Omnium si
enaire allemand Hella était mi
e par la famille actionnaire con
nuent les rumeurs? Un rach
rnier pourrait se justifier au reg
complémentarités mais la ci
plus de 6 milliards d'euros cor
s de 4 milliards pour Plas
ium! ●

ouvez nos conseils sur
lalettredelabourse.fr

Once d'or
1799 \$

