



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

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

Chaos sur l'Europe !

La perspective d'une inflation plus durable, alors qu'elle était initialement annoncée comme "transitoire", a gagné en crédibilité. Cette rapide prise de conscience a enclenché des rotations de portefeuille tout à fait exceptionnelles. Les sociétés qui ont profité de taux d'actualisation faibles sur des perspectives de croissance de long terme ont été vendues au profit des sociétés décotées bénéficiant d'un impact positif immédiat sur les résultats. Le conflit Russie-Ukraine renforce l'idée que l'inflation s'installe à un niveau supérieur à celui connu ces cinq dernières années. Le marché obligataire anticipe déjà un taux d'inflation de 3,5 % pour les trois prochaines années en Europe et de 4 % aux États-Unis, qui pourrait encore augmenter. La hausse des prix ainsi que les tensions géopolitiques forment un nouvel environnement de marché avec une augmentation des risques de stagflation. Cependant, dans les périodes de guerre récentes, l'achat au son du canon a généralement été profitable aux investisseurs avertis.

MARCHÉS



Par Arnaud Puiseux
Associé Gefip

Chaos sur l'Europe !

La perspective d'une inflation plus durable, alors qu'elle était initialement annoncée comme "transitoire", a gagné en crédibilité. Cette rapide prise de conscience a enclenché des rotations de portefeuille tout à fait exceptionnelles. Les sociétés qui ont profité de taux d'actualisation faibles sur des perspectives de croissance de long terme ont été vendues au profit des sociétés décotées bénéficiant d'un impact positif immédiat sur les résultats. Le conflit Russie-Ukraine renforce l'idée que l'inflation s'installe à un niveau supérieur à celui connu ces cinq dernières années. Le marché obligataire anticipe déjà un taux d'inflation de 3,5 % pour les trois prochaines années en Europe et de 4 % aux États-Unis, qui pourrait encore augmenter. La hausse des prix ainsi que les tensions géopolitiques forment un nouvel environnement de marché avec une augmentation des risques de stagflation. Cependant, dans les périodes de guerre récentes, l'achat au son du canon a généralement été profitable aux investisseurs avertis.

The screenshot shows a portion of the Valeurs Actuelles website. At the top, there's a header for 'La lettre de la bou...' and a sub-header 'VISER 180 EUROS.' Below this is a line chart showing market trends. Further down, there's a section titled 'NAIRES : Delfin (Leonardo Del Vecchio)' and 'EUR GÉNÉRAL : Francesco Milleri'. The main body of the article is partially visible, discussing market conditions and inflation. At the bottom of the screenshot, there's a widget for 'Once d'or' showing a price of '1 931 \$' with a green upward arrow and a grey rightward arrow.

