

ÉCONOMIE & ENTREPRISES / PLACEMENTS

MARCHÉS



Par Philippe de Saint Martin
Président de Cogefi

Après octobre rouge

En cet automne, les Bourses mondiales ont suivi la chute des feuilles, actant à leur façon un changement de saison au niveau mondial! De Shanghai à New York ou Paris, le climat financier général s'est en effet nettement dégradé sur la base des inquiétudes du moment et d'un vent de nouvelles négatives. Les premiers effets de la guerre commerciale sino-américaine se matérialisent dorénavant sur la croissance chinoise mais aussi européenne, principalement au niveau manufacturier. Les négociations sans fin pour le Brexit semblent plus que jamais dans un *fog* profond. En Italie, le projet de budget a été rejeté sans ménagement par la Commission européenne. Enfin, phénomène nouveau, certains résultats d'entreprises se sont avérés décevants de part et d'autre de l'Atlantique, entraînant un début de révision des attentes pour 2019. Dans ce contexte, où l'exposition actions nécessite d'être ajustée à la baisse, les secteurs des biens de consommation, des infrastructures, de la santé, des SSII et des services à la personne et aux entreprises peuvent servir de refuge.