

MARCHE

Actions : Cogefi estime qu'une pause serait salutaire

AOF - 15 MAI 2015

(AOF / Funds) - Faire une pause pour mieux repartir de l'avant et accrocher finalement une progression à deux chiffres en fin d'année. C'est le scénario pour les marchés actions qui a les faveurs des gérants de Cogefi qui estiment que "si l'économie de bulle dans laquelle nous sommes entrés (bulle obligataire) devrait continuer à porter l'économie et les marchés boursiers durant une longue période, des pauses sont nécessaires et salutaires et nous en profiterons pour réinvestir à des niveaux valorisations moins élevés. "

Le gestionnaire d'actifs rappelle que le début d'année a été marqué par une forte progression des indices actions, soutenus par " l'alignement des planètes " : dépréciation de l'Euro, baisse du pétrole et des matières premières et impacts des actions de la BCE.

Néanmoins, Cogefi note que les raisons à une pause ne manquent pas. D'abord, " la dynamique économique en Europe pourrait s'essouffler quelques mois avant de repartir de l'avant ", faute d'investissement des entreprises. Ce dernier " ne devrait s'améliorer qu'en seconde partie d'année ".

Par ailleurs, le gérant estime que " le risque grec est toujours présent " et que les négociations, même si elles aboutissent à un accord avant le 20 juillet, risquent de générer de la volatilité sur les places financières.

Enfin, la faiblesse de l'économie américaine au premier trimestre a ravivé des doutes sur la vigueur de la reprise aux Etats-Unis. " Il sera également nécessaire de constater une amélioration outre-Atlantique avant d'aller plus loin ", prévient le gérant de Cogefi qui note aussi que " la Chine est toujours en ralentissement et reste un point de vigilance majeure. "

Cet article a été repris par les médias suivants :

