

MARCHÉS



Par **Philippe de Saint Martin**
Président de Cogefi

Vers une accalmie ?

Après une année 2018 au goût amer, marquée par la chute des Bourses mondiales pénalisées par la montée des risques tant politiques qu'économiques, le pragmatisme pourrait gagner de la vigueur en ce début d'année. La guerre commerciale sino-américaine, exacerbée à coups de droits de douane s'élevant à plusieurs centaines de milliards de dollars, semble en effet engendrer un ralentissement des économies plus rapide qu'anticipé par les belligérants! Une bonne raison pour reprendre les négociations en vue d'un accord avant le 31 mars, et marquer une pause dans le cycle de resserrement des politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique. Dorénavant, plus aucune hausse de taux n'est anticipée pour ce nouveau millésime. En dépit de cet espoir d'accalmie, la volatilité va néanmoins perdurer. Compte tenu de l'absence de tendance, les actifs liquides présentant une forte visibilité sur le potentiel de croissance de leurs résultats, et en mesure de maintenir au minimum leur dividende, constituent un coussin en cas de nouvelle correction des marchés.