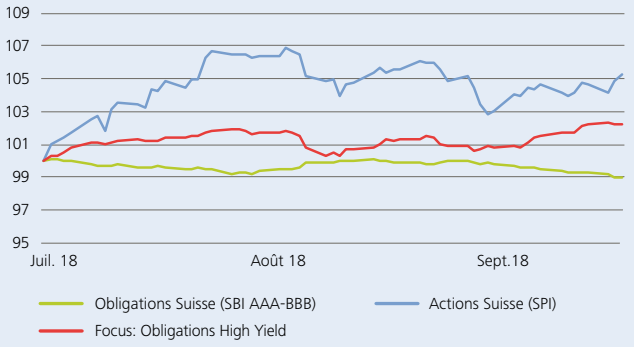
Gestion de fortune Raiffeisen

Manager Report 3e trimestre 2018

Manager Report

Les thèmes politiques ont prédominé les marchés financiers au troisième trimestre. Les placements des pays émergents ont été fortement touchés par le conflit commercial opposant la Chine et les Etats-Unis et, en même temps, par les hausses progressives des taux d'intérêt aux Etats-Unis, qui ont favorisé la sortie de capitaux depuis les pays émergents. Nous restons prudents en ce qui concerne nos placements en actions, mais observons des opportunités - notamment dans les obligations high yield, qui devraient profiter de la conjoncture favorable. A nos yeux, les placements alternatifs sont attrayants tant pour des raisons de diversification, qu'ils présentent, aux niveaux actuels, un potentiel de cours favorable.

Comparaison des catégories de placement



Commentaire sur le marché: prélude à un dernier trimestre conciliant?

Le mois d'octobre devrait pencher entre espoir d'un rallye de fin d'année au dernier trimestre, d'un côté, et possibles sources de perturbations (politiques), de l'autre. Le maintien de notre positionnement tactique nous semble raisonnable dans ce contexte.

Conjoncture: le plan budgétaire italien devrait être accepté par l'UE

L'escalade dans le conflit commercial sino-américain menace l'évolution conjoncturelle, actuellement solide. Par ailleurs, les risques politiques pour l'économie et les marchés financiers restent élevés en Europe, en raison du Brexit et le nouveau gouvernement italien. Le nouveau budget de l'Italie ne devrait pas y changer grand-chose.

Obligations: le rallye des obligations italiennes va-t-il se poursuivre?

Les obligations italiennes ont décollé de leur niveau très bas en septembre et se sont littéralement envolées vers un rallye. Le budget étatique 2019 et les décisions des agences de notation auront une grande influence sur une éventuelle poursuite de cette tendance haussière ou non.

Actions: une lueur d'espoir pour les actions bancaires européennes?

Les actions bancaires UE n'étaient pas vraiment un bon investissement ces dernières années, principalement en raison des taux très bas en Europe. Ces derniers devraient augmenter, du moment que les problèmes politiques en Italie s'apaisent et que la situation autour du Brexit se clarifie davantage, et ainsi permettre aux cours bancaires de s'envoler.

Placements alternatifs: le prix du pétrole se rapproche à nouveau du seuil d'USD 100

D'après nos estimations, il est de plus en plus probable que le prix du pétrole s'approche bientôt du seuil des USD 100 le baril. Le prix de l'or, qui a récemment souffert de l'appréciation du dollar US, pourrait, lui aussi, en profiter.

Monnaies: L'euro face à des risques politiques

L'euro, le franc et les monnaies scandinaves se sont redressés, grâce à des données conjoncturelles plus stables et des prévisions plus optimistes de la part de la BCE. Mais les risques géopolitiques, toujours considérables à notre avis, auront, eux aussi, une influence sur la suite de cette tendance.

Des informations complémentaires vous intéressent?

Vous trouverez, sous le lien ci-après, la vidéo trimestrielle en ligne avec les explications du gestionnaire de portefeuille: raiff.ch/t32018

Mentions légales importantes:

Ceci ne constitue pas une offre
Les contenus publiés dans le présent document sont mis à disposition uniquement à titre d'information. Par conséquent, ils ne constituent ni une offre au sens juridique du terme, ni une invitation quelconque ou une recommandation particulière. De ce fait, les informations ici publiées ne sauraient, en aucun cas, remplacer un entretien conseil professionnel.

Exclusion de responsabilité
Raiffeisen Suisse société coopérative décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution.

RAIFFEISEN