



**Peter Hensman, Stratégiste global dans l'équipe Real Return de Newton Investment Management (filiale de BNY Mellon IM)**

*"Contrairement aux prévisions des sondages, et rappelant le vote du Royaume-Uni en faveur du Brexit, Donald Trump a remporté l'élection présidentielle américaine grâce aux votes des laissé-pour-compte de la révolution technologiques et de la mondialisation qui ont voulu faire entendre leur mécontentement et leur désir de changement. Les marchés réagissent au choc du résultat et à l'incertitude relative à ce qu'une Présidence Trump pourrait avoir comme répercussions dans le monde entier.*

*«A présent que les choses commencent à se tasser, la perspective d'une baisse du taux d'imposition des sociétés et de la réduction des impôts sur le revenu devrait être envisagée positivement et les marchés devraient chercher à mieux comprendre les projets de Trump pour augmenter significativement les dépenses d'infrastructure. La portée de ces promesses électorales à la lumière de la rupture des relations entre le nouveau président et ses collègues du parti républicain recevra également une attention considérable.*

*"Sans surprise, les marchés émergents et les devises ont réagi au résultat des élections, alors que le monde est confronté à la perspective d'un leader américain plus insulaire. Un renforcement du dollar US par rapport aux marchés émergents semble probable si les capitaux américains se retirent du reste du monde. L'incertitude provoquée par le résultat de ces élections est susceptible de faire dérailler l'augmentation très attendue des taux américains à la réunion de la Fed de décembre. L'incertitude politique américaine et les perspectives réduites de resserrement de la politique monétaire risquent d'affaiblir le dollar par rapport aux autres grandes monnaies, le yen japonais se distinguant peut-être comme la devise la plus susceptible de bénéficier de ce « flight to quality ».*

**John Bailer, Gérant Senior, The Boston Company Asset Management (filiale de BNY Mellon IM)**

*"Avec la victoire de Trump, nous nous attendons à ce que les marchés reculent du fait de de l'incertitude à court-terme. Cependant, ce ne sera pas une réflexion de l'économie US basée sur les fondamentaux. Les Etats-Unis sont en situation de plein emploi et connaissent une hausse de la formation des ménages, qui ont un effet positif sur les autres secteurs. Ceci couplé avec une inflation faible, nous pensons que l'économie US peut progresser de 2% sans risques de surchauffe.*

*Evidemment, il est impossible de prédire pour le moment de quelle manière le programme du nouveau président pourrait être appliqué, mais de manière générale nous pensons que les annonces durant la campagne étaient plus rhétoriques que réalistes.*

*Nous pensons que la composition du Congrès sera aussi importante que le nom du président en ce qui concerne la politique économique, qui serait favorable au business avec un Congrès Républicain. »*