

Le populisme est-il favorable aux marchés ?

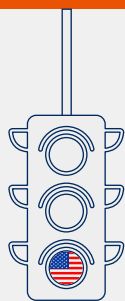
Les marchés ont progressé dans la foulée du Brexit et de l'élection de Donald Trump

TRUMP

CONFIANCE ÉLEVÉE AUX ETATS-UNIS

Les investisseurs répondent favorablement aux mesures pro-croissance.

- + L'amélioration de la confiance pourrait stimuler les dépenses d'investissement.
- Le marché américain pourrait réagir négativement à des échecs devant le Congrès.

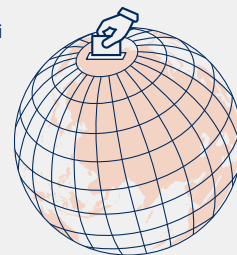


UN MONDE EN PROIE AU POPULISME

INVERSION DE LA MONDIALISATION : repli souverainiste, restrictions à l'immigration et barrières douanières = forte inflation, chômage élevé, faible demande.

TAUX D'INTÉRÊT PLUS ÉLEVÉS ET PLUS VOLATILS : davantage d'incertitude.

DES MARCHÉS FINANCIERS DIVERGENTS pourraient fournir des opportunités de diversification.



BREXIT

L'ÉCONOMIE S'EST AVÉRÉE PLUS RÉSILIENTE QU'ATTENDU

- + La baisse des taux d'intérêt a été favorable aux consommateurs.
- + La baisse de la Livre sterling a aidé le marché britannique.
- Mais les entreprises réduisent leurs dépenses et cette tendance pourrait se poursuivre.



EURO

DIFFICILE DE VOIR LA DÉSINTÉGRATION DE L'EURO PAR LES POPULISTES

comme bonne nouvelle pour les marchés, à moins que cette menace n'entraîne un changement de politique radical de l'UE.



UN MONDE EN PROIE AU POPULISME

ASIE

L'ASIE, CHAMPIONNE DE LA MONDIALISATION

avec la Chine en tête. L'Est reste relativement hermétique aux influences populistes.



Le risque politique se déplace des Pays-Bas vers la France

PAYS-BAS

PREMIÈRE SOUS-PERFORMANCE NOTABLE D'UN PARTI POPULISTE

Le Parti pour la liberté (extrême-droite) a été battu par le Parti populaire pour la liberté et la démocratie.



L'ATTENTION SE TOURNE AILLEURS EN EUROPE

Des partis populistes sont en lice en France, en Allemagne et en Italie.

FRANCE

UNE VICTOIRE DE MARINE LE PEN EST PEU PROBABLE

mais serait risquée du fait de son programme. Les investisseurs pourraient se tourner à nouveau vers les actifs européens si son opposant, Emmanuel Macron, l'emporte.



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

LA HAUSSE DES TAUX D'INTÉRÊT ÉVOQUÉE SERAIT PRÉMATURÉE

- + L'inflation devrait retomber ces prochains trimestres.

Croissance mondiale à la hausse et reprise des marchés émergents

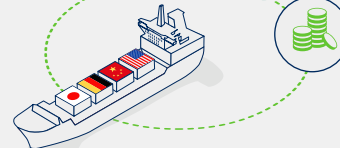
FORT REGAIN AU T1 2017 DÛ AU REDÉMARRAGE DU COMMERCE

La reprise résulte de la hausse de la croissance et de l'inflation, pas d'une forte augmentation des volumes échangés.



LES ÉTATS-UNIS ET LA CHINE EN PHASE DE REPRISE CYCLIQUE

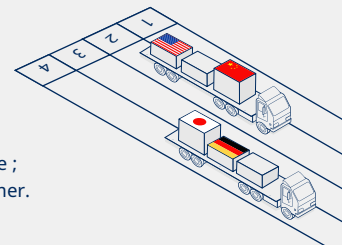
favorable au commerce, quoique fragile. Sans leur soutien, les actions émergentes pourraient souffrir, mais...



...LES DÉPENSES EN CAPITAL SEMBLENT REPARTIR

en Allemagne et au Japon, ce qui pourrait stimuler davantage le commerce mondial.

- ↳ L'Asie en serait le principal bénéficiaire ; l'Amérique latine devrait sous-performer.



Source : Schroders, avril 2017, RC61646

Information importante : ce document exprime les avis et opinions de Schroders qui sont susceptibles de changer. Ce document n'est destiné qu'à des fins d'information et ne constitue nullement une publication à caractère promotionnel. Il ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un instrument financier quelconque. Il n'y a pas lieu de considérer le présent document comme contenant des recommandations en matière comptable, juridique ou fiscale, ou d'investissements. Schroders considère que les informations contenues dans ce document sont fiables, mais n'en garantit ni l'exhaustivité ni l'exactitude. Nous déclinons toute responsabilité pour toute opinion erronée ou pour toute appréciation erronée des faits. Aucun investissement et/ou aucune décision d'ordre stratégique ne doit se fonder sur les opinions et les informations contenues dans ce document. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les cours des actions ainsi que le revenu qui en découle peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant qu'ils ont investi. Publié par Schroders France, 8-10 rue Lamennais, 75008 Paris, France. Pour votre sécurité, les communications peuvent être enregistrées et surveillées.