



Source: gettyimages

« C'est l'économie, idiot ! »

31 octobre 2024, 07:37 am CET, écrit par Daniel Kalt

Une fois de plus, l'idée lancée lors de la campagne de Bill Clinton se révèle vraie : non seulement le résultat des élections présidentielles américaines, mais aussi la direction des marchés boursiers est principalement déterminée par la tendance économique. Cela donne des raisons d'être optimiste.

« C'est l'économie, idiot ! » était le message clé de la campagne présidentielle américaine de 1992. L'équipe de Bill Clinton a exprimé que, finalement, c'est la tendance économique qui détermine si les électeurs sont satisfaits d'un gouvernement et s'ils le rééliront ou non. De même, dans la course actuelle pour la Maison-Blanche, la perception subjective des électeurs de leur situation économique personnelle est susceptible de jouer un rôle décisif. Bien que l'économie américaine soit en plein essor, le chômage soit bas et la sécurité de l'emploi élevée, l'augmentation cumulative des prix de plus de 25 % pour les biens et services quotidiens a durement frappé les groupes socialement plus faibles. Cela est susceptible d'être le facteur décisif pour les électeurs indécis dans le choix entre quatre années supplémentaires de politique démocrate ou un changement.

Mais non seulement pour le résultat des élections, mais aussi concernant l'évolution future des marchés boursiers, on peut dire : « C'est l'économie, idiot ! » Même si de nombreux investisseurs peuvent avoir l'impression que le monde est complètement déraillé en raison de nombreux rapports de chocs géopolitiques, les analyses historiques montrent que les marchés sont principalement motivés par les fondamentaux économiques. Ce qui compte, c'est si l'économie est en croissance, si l'inflation est sous contrôle (permettant de baisser les taux d'intérêt) ou si les bénéfices des entreprises augmentent de manière durable. Tout cela est présent dans l'environnement actuel. Les bénéfices générés par les entreprises cotées en bourse dans le monde entier devraient croître dans une fourchette de pourcentage à un chiffre élevé cette année et l'année prochaine. La saison des résultats actuelle le confirme. Aux États-Unis, un nombre supérieur à la moyenne d'entreprises a dépassé les estimations des analystes à la date de publication. Une fois de plus, la croissance des bénéfices des entreprises technologiques au troisième trimestre de cette année est nettement supérieure à celle du reste de l'économie. Les actions financières américaines rapportent également des augmentations de bénéfices solides. En Europe, une proportion supérieure à la moyenne d'entreprises semble dépasser les attentes du marché, même si la saison

des résultats sur le vieux continent vient de commencer. Le tableau est quelque peu plus mitigé qu'aux États-Unis, mais les commentaires indiquent que les entreprises perçoivent la situation économique en Europe légèrement plus positivement qu'au deuxième trimestre.

Étant donné ce tableau fondamental économique solide, nous continuons à trouver les actions Attrayantes. Nous favorisons les actions américaines, qui devraient continuer à bénéficier du développement dynamique dans le secteur technologique. En Europe, nous trouvons les petites et moyennes capitalisations de la zone euro, ainsi que les secteurs des biens de consommation, des technologies de l'information et des services aux collectivités, Attrayants. En Suisse, les actions suisses de haute qualité à dividendes figurent parmi nos thèmes préférés. En Asie, nous aimons les marchés qui bénéficient particulièrement de la forte demande en Intelligence artificielle, en nous concentrant sur la Corée du Sud et Taïwan, ainsi que sur les marchés boursiers de Hong Kong, de l'Inde et de l'Indonésie.

Veillez lire les [mentions légales](#) applicables à cette publication.

Disclaimer

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC. Un disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management figure à la fin de cette section.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente.

Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci.

Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future.

Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

Disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management: Sauf mention spécifique dans le présent document et/ou selon l'entité Credit Suisse locale qui vous l'a envoyé, celui-ci est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Vos données personnelles seront traitées conformément à la déclaration de confidentialité de Credit Suisse, accessible depuis votre lieu de domicile sur le site Internet

officiel de Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Pour vous fournir des supports marketing concernant leurs produits et services, UBS Group AG et ses filiales peuvent traiter vos données personnelles de base (coordonnées telles que nom, adresse e-mail) tant que vous ne demandez pas à ne plus les recevoir. Vous pouvez décider à tout moment de ne plus recevoir de tels supports en le demandant à votre relationship manager.

Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://www.ubs.com/global/fr/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html>.

© UBS 2024. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.