

Contact Alexandra Sarazin
presse: BDandP
01.44.53.04.88
asarazin@bdandp.com

Russell Investments -
France
6, rue Christophe Colomb
75008 Paris, France

www.russell.com

“Bull” et “Bear”: risques et opportunités sur les marchés cet été

Paris, le 27 juillet 2011 - Par John Velis, Chef Stratégiste Europe Moyen Orient Afrique chez Russell Investments qui détaille les six points à suivre cet été.

“Bull”:

Santé des entreprises

Selon les premières annonces de résultats du 2^{ème} trimestre 2011 des entreprises américaines, le marché des actions US (hors financières) bénéficie encore de profits robustes. Nous pensons que les prochaines annonces de résultats vont confirmer cette tendance. En outre, les bilans des entreprises montrent des niveaux de liquidités conséquents. Les entreprises américaines sont en pleine forme !

Les points positifs contrariants

La période récente d'aversion au risque, principalement due aux doutes sur l'augmentation du plafond de la dette publique US et l'incertitude dans la zone Euro ont éloigné les marchés bien loin de leurs plus hauts atteints précédemment. Si, et surtout quand, ces craintes s'estomperont, nous devrions assister à un rallye « de soulagement ». Nous ne nions cependant pas ces risques à court terme, et pensons que la volatilité des marchés devrait perdurer jusqu'à la résolution de ces deux questions. Il est même possible que cela empire. Mais les marchés sont prêts pour rebondir au quatrième trimestre de l'année si, et quand, ces difficultés seront résolues.

Baisse de l'inflation

Sur la première partie de l'année, les niveaux d'inflation dans les pays de l'ouest (y compris aux Etats-Unis) étaient bien plus élevés que les niveaux habituellement tolérés par les banques centrales (y compris la Fed). Nous avons récemment eu des preuves que cette pression sur les prix commence à baisser, cela signifie que le marché peut pousser un soupir de soulagement concernant les taux d'intérêts à court terme. Avec ce fléchissement de l'inflation, les marchés actions devraient se rasséréner.

“Bear”:

Les risques abondent

L'Union Européenne et les Etats-Unis sont impliqués dans des crises de la dette difficiles à résoudre. Nous pensons qu'*in fine* ces problèmes vont être résolus, mais dans l'attente, les marchés restent vulnérables. Bien que très limité, il reste un risque qu'une de ces crises, voire les deux, s'aggrave : que ce soit un défaut, avec la crise bancaire qui en découlerait pour la zone Euro, ou que ce soit un défaut technique du Trésor américain. Tant que ces risques, si minimes soient-ils, existent, les marchés seront sous-valorisés.

Le ralentissement de la croissance

L'économie mondiale croît à un rythme médiocre. Ces derniers mois, les Etats-Unis ont dû faire face à une recrudescence des publications de chiffres plus faibles qu'attendus, et les principaux marchés émergents sont en train d'essayer de ralentir leur croissance et contenir leur inflation. Si cette faible croissance se transforme en véritable entrave au fonctionnement de l'économie réelle, les marchés actions en souffriront probablement.

Les tensions politiques

Avec l'apaisement des tensions politiques en Afrique du Nord et dans le Golfe Persique, exception faite de la Lybie, le prix du pétrole a reculé. Cependant, les risques de voir revenir l'incertitude politique ne peuvent être exclus. Le cas échéant, il faudra s'attendre à voir le prix du pétrole grimper et intégrer le risque d'un problème d'approvisionnement. Dans un tel scénario, la valorisation des actifs risqués devrait faiblir.

A propos de Russell Investments

Célébrant son 75ème anniversaire en 2011 et présent en France depuis 1994, Russell Investments est un leader mondial indépendant dans la mise en place de solutions financières multi-spécialistes.

Ses services et solutions répondent aux besoins des investisseurs institutionnels et des particuliers à travers des alliances stratégiques avec des institutions financières de premier plan et des partenariats avec des professionnels de l'épargne dans plus de 40 pays. Au cours de son histoire, les innovations de Russell ont façonné de nombreuses pratiques qui sont aujourd'hui devenues des normes dans le secteur de l'investissement et ont forgé la réputation d'excellence et de leadership de la société.

La société gère 161 milliards de dollars d'actifs (au 31 mars 2011) pour le compte de 2,300 clients institutionnels, 530 partenaires de distribution couvrant des millions d'investisseurs individuels dans le monde.

En tant que l'un des consultants majeurs auprès des plus grands pools d'actifs financiers, Russell conseille plus de 2000 milliards de dollars (au 31/12/2010) et a échangé sur les marchés plus de 1400 milliards de dollars sur les marchés à travers ses services d'implémentation.

Russell est également un des leaders mondiaux dans la conception d'indices sur les marchés actions. Russell calcule aujourd'hui plus de 50 000 benchmarks couvrant 63 pays et 10 000 titres. Les indices Russell utilisés par les investisseurs et les professionnels permettent d'évaluer avec précision les différents segments des marchés américains et internationaux et de mieux analyser leurs performances.

Fondée en 1936, Russell possède son siège social à Seattle, dans l'État américain de Washington, et des bureaux à Amsterdam, Auckland, Chicago, Johannesburg, Londres, Melbourne, New York, Paris, San Francisco, Séoul, Singapour, Sydney, Tokyo et Toronto. Pour en savoir plus sur la manière dont Russell contribue à améliorer la sécurité financière des personnes, consultez www.russell.fr.

###