

Les actions restent l'alternative idéale en l'absence de rendement selon ACA (Alma Capital & Associés)

Dans son dernier commentaire de marché intitulé "Le prix de la raison", Stéphane Pézeril, gérant de portefeuilles chez Alma Capital & Associés (AC&A), assure que "tant que les taux resteront à des niveaux aussi bas, les actions devraient, à moins d'une crise systémique ou géopolitique majeure, continuer de constituer la meilleure alternative à l'absence de rendement sur la majorité des autres classes d'actifs. Surtout si les liquidités continuent, comme cela est le cas aujourd'hui, d'abonder sur les marchés financiers".

Le gérant identifie deux soutiens pour la classe actions. Le premier est "la teneur du discours des grands argentiers de la planète avec, d'un côté, Mario Draghi, le président de la BCE, se montrant résolument déterminé à atteindre son objectif de 2% d'inflation dans la zone euro quitte à étendre son programme de rachats d'actifs et, de l'autre, la Fed, qui, confortée par de bons chiffres de l'emploi aux Etats-Unis, a ouvert la porte à une possible remontée des taux lors de sa prochaine réunion de décembre."

Stéphane Pézeril, de AC&A, ajoute qu'un "momentum positif sur les résultats des entreprises" vient en complément de cet environnement porteur "comme le laisse entendre la stagnation de la courbe de révision des prévisions de bénéfices du consensus après plusieurs mois de réajustement à la baisse."

Enfin, Alma Capital & Associés ne croit pas, comme certains autres gérants, que les valorisations actuelles sont trop élevées.



Recherche des éléments : CAPITAL & ASSOCIÉS