

Newsletter

Inscription à la newsletter

Catégories

[Bourse](#) (580)
[Economie / Marchés](#) (58)
[SICAV / Fonds](#) (25)
[Private Equity](#) (8)
[Humeurs](#) (18)
[Banque / Assurance](#) (6)
[Fiscalité](#) (1)
[People](#) (2)

Liste d'articles

[Les choix de Philippe Bruqère-Trélat](#) (4)
[Les choix de Philippe Bruqère-Trélat](#) (3)
[Les choix de Philippe Bruqère-Trélat](#) (2)
[Les valeurs de queue de peloton](#)
[Les valeurs qui font la course en tête](#)
[Les choix de Philippe Bruqère-Trélat](#) (1)
[2010, année propice aux gérants "value" ?](#)
[Cellestis étend son accord avec BASF](#)
[Vivendi aimerait faire rimer Brésil avec mobile](#)
[Locindus : une bien curieuse affaire 6/6](#)

[liste complète](#)

Lundi 8 février 2010

Efigest confiant dans la croissance américaine

Oubliées, les craintes de Grande Dépression ! La croissance économique américaine a atteint 5,7% au quatrième trimestre, alors que le consensus tablait sur seulement 4,8%. Et la robustesse des Etats-Unis pourrait réserver de nouvelles (bonnes) surprises.

C'est du moins l'avis de Régis Yancovici, directeur général délégué de la société de gestion de portefeuilles [Efigest Asset Management](#). Si certains secteurs risquent de rester plombés quelques temps encore, il voit en effet trois "moteurs" qui vont soutenir l'économie outre-Atlantique dans les prochains trimestres.

Tout d'abord, après le déstockage massif auquel ont procédé les entreprises en 2009, le **niveau des stocks est au plus bas** depuis 1960 en proportion des ventes. "*Le restockage pourrait apporter un point de PIB supplémentaire en 2010*", estime ainsi Régis Yancovici.


Deuxième facteur intéressant, **les ventes d'automobiles aux Etats-Unis sont inférieures au nombre de véhicules mis à la casse**, ce qui n'est pas arrivé depuis 1970. Si les ventes revenaient seulement au niveau des mises à la casse, ce qui n'est pas irrationnel dans un pays dont la population continue de croître, cela pourrait représenter **un demi-point de PIB supplémentaire**.

Enfin, troisième point et non le moindre, **l'investissement des entreprises est au plus bas depuis les années 1960** en proportion du PIB, et pourrait donc repartir à la hausse.

"*Nous croyons donc que la croissance américaine surprendra agréablement au cours des 2 ou 3 prochains trimestres*", conclut le professionnel. Cela ne signifie pas pour autant que les marchés boursiers seront bien orientés, le risque étant qu'ils souffrent d'une hausse des taux.

Pour autant, Régis Yancovici ne s'attend pas à ce que les taux atteignent un niveau restrictif, susceptible de déclencher une véritable phase baissière, avant mi-2011.

Par Newsfinance - Publié dans : [Economie / Marchés](#) - Communauté : [Media - Actualité générale](#)

[Ecrire un commentaire](#) - [Recommander](#) 

Précédent : [Crédit Suisse](#) [Retour à l'accueil](#) Suivant : [Devoteam](#) : ac