

Communiqué de presse, Zurich, Suisse, le 7 mars 2017

Et si la lune de miel entre Wall Street et Trump s'arrêtait...

Zurich, le 7 mars 2017. Contre toute attente, Wall Street a réagi de manière très positive à l'élection surprenante de Donald Trump. Une analyse approfondie révèle cependant que les entreprises ont eu des réactions très diverses quant aux évolutions à venir en matière de politique économique – et que la hausse des actions pourrait s'arrêter net.

Le professeur au Swiss Finance Institute de l'université de Zurich Alexander Wagner, le professeur Richard Zeckhauser (Harvard University & NBER) et Alexandre Ziegler (Université de Zurich) ont analysé l'évolution du cours de l'action des 500 entreprises américaines représentées par l'indice S&P 500 entre le 8 novembre 2016 et la fin 2016. Les réductions d'impôts sur les sociétés attendues ont été relativement vite intégrées par la Bourse, ce qui a bénéficié aux entreprises les plus lourdement taxées. Mais à l'inverse, si par exemple au début de l'été 2017 la mise en œuvre de cette réforme fiscale n'apparaît plus très probable, le marché risque de s'effondrer. Les entreprises exportatrices ont réagi négativement au résultat de l'élection, mais le marché a besoin d'un délai plus long pour identifier les éventuels problèmes engendrés par une politique commerciale des Etats-Unis plus agressive. Parmi les vainqueurs figurent les valeurs cycliques, qui ont été préférées aux titres peu volatils. Les actions à faible bêta, qui concernent les branches faiblement exposées au risque de marché, font partie des perdants. C'est notamment le cas pour les secteurs de la bière, du tabac, de l'agro-alimentaire et des entreprises de service public. Le marché semble anticiper une forte croissance économique. Mais si les attentes sont mises en doute, une chute des cours peut rapidement se produire. Et nous verrons alors si l'euphorie Trump à la Bourse dure ou non. Une chose est sûre: d'autres surprises politiques et réactions du marché vont suivre dans un avenir proche.

Le SFI Practitioner Roundup est disponible sur http://sfi.ch/system/tdf/PractitionerRoundup_2017_03.pdf?file=1.

Pour plus d'informations, merci de contacter:

Mme Désirée Spörndli

Program & Relations Manager Knowledge Center

+41 44 254 30 94 | desiree.spoerndli@sfi.ch

Swiss Finance Institute

Swiss Finance Institute (SFI) œuvre pour l'excellence dans la recherche et la formation doctorale, le transfert de connaissances et la formation continue dans le secteur bancaire et financier et contribue à la réputation internationale de la Suisse en tant que centre financier de premier plan. Créé en 2006 dans le cadre d'un partenariat public-privé, SFI est une initiative commune du secteur financier suisse, des principales universités suisses et de la Confédération helvétique. Pour plus d'informations sur Swiss Finance Institute, veuillez consulter le site internet www.SwissFinanceInstitute.ch.