

LA LUMIÈRE AU BOUT DU TUNNEL ?

Il aura donc fallu attendre quatre jours, et plusieurs rebondissements, pour que les médias américains et Joe Biden lui-même annoncent la victoire du camp démocrate à l'élection présidentielle. Si Donald Trump n'a pas encore abandonné et préfère, pour le moment, jouer au golf, il devrait contester la victoire de son adversaire dans plusieurs Etats. La messe semble pourtant dite, avec un résultat finalement moins serré qu'initialement annoncé. Joe Biden devrait en effet totaliser plus de 300 grands électeurs sur les 270 nécessaires pour être élu Président. Bernie Sanders, candidat malheureux à l'investiture démocrate, avait prédit, il y a quelques mois, dans la célèbre émission de Jimmy Fallon « The Tonight Show », ce basculement de situation à la faveur du dépouillement des votes par correspondance, plus favorables au candidat démocrate, et qui représentent tout de même plus de 100 millions de bulletins. Un record ! Si la participation historique, au plus haut depuis plus d'un siècle, peut montrer un certain rejet de la politique de Donald Trump et notamment de sa gestion de la crise sanitaire, le candidat républicain totalise néanmoins près de 70 millions de voix (ce qui le classe deuxième au palmarès du vote populaire entre Biden et Obama). La fracture au sein de l'électorat américain est donc profonde.

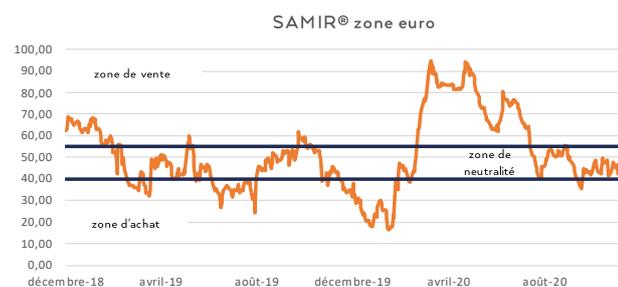
Cette élection était aussi l'occasion de renouveler, pour tout ou partie, les élus des deux chambres du Congrès. Si les Démocrates devraient conserver leur majorité à la Chambre des représentants (en perdant néanmoins quelques sièges), la majorité au Sénat ne sera pas connue avant le 5 janvier et un second tour nécessaire en Géorgie pour l'attribution des deux derniers sièges. Les Démocrates ont besoin de remporter ces deux sièges pour revenir à égalité au Sénat et prendre son contrôle grâce à la constitution américaine qui prévoit que la vice-présidente Kamala Harris puisse trancher en cas d'égalité des votes. En attendant, ce sont les élus actuels qui devront s'entendre pour valider le tant attendu nouveau plan de relance budgétaire, et les bonnes statistiques publiées la semaine dernière (créations d'emplois, chômage, ...) devraient pousser les Républicains à vouloir maintenir un plan plus modeste.

Même si ces résultats sont une surprise par rapport à la vague bleue qui était pressentie, les marchés n'en ont pas tenu compte et affichent sur la semaine des performances assez impressionnantes, peut-être satisfaits de cet « entre-deux » où le maintien d'un Congrès divisé permettrait de limiter les durcissements réglementaires et les hausses d'impôts. Au niveau international, la fin de la diplomatie du tweet est une bonne nouvelle mais pas sûr pour autant que les réalités géopolitiques changent réellement. Ajoutons à cela l'annonce de Pfizer sur l'efficacité de son vaccin expérimental contre la Covid-19 et il n'en faut pas plus pour faire s'envoler les marchés.

PERFORMANCES DES MARCHÉS EN 2020

Classe d'actifs	Performance 2020	Performance sur la semaine
OR	28,6%	3,9%
Obligations Etat Etats-Unis	10,3%	0,3%
Actions Etats-Unis	10,3%	7,4%
Crédit IG Etats-Unis	9,1%	1,8%
Actions émergentes	7,6%	6,6%
Obligations Etat Italie	7,2%	0,6%
Euro - Livre sterling	6,7%	0,3%
Euro - Dollar	5,9%	1,9%
Obligations Etat France	4,0%	0,1%
Obligations Etat Espagne	4,0%	0,3%
Obligations Etat Allemagne	3,2%	-0,1%
Crédit IG euro	2,0%	0,4%
Crédit HY Etats-Unis	1,4%	2,3%
Euro - Yen	0,8%	0,6%
Crédit HY euro	-1,4%	1,6%
Actions japonaises	-1,5%	5,0%
Obligations émergentes (devises locales)	-1,9%	3,6%
Euro Stoxx 50	-12,7%	8,3%
CAC 40	-15,2%	8,0%
Pétrole	-39,2%	3,8%

NOTRE INDICATEUR DE RISQUE (SAMIR): NEUTRE



Sources : Bloomberg, Auris Gestion au 9 novembre 2020. Performances dividendes réinvestis arrêtées au 6 novembre 2020.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Document non contractuel et ne constituant pas une communication à caractère promotionnel. Le présent document contient des éléments d'information, des opinions et des données chiffrées qu'Auris Gestion considère comme exacts ou fondés au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier du moment. Il est produit à titre d'information uniquement et ne constitue ni une recommandation d'investissement personnalisée au sens de l'article D.321-15° du Code monétaire et financier ni une recommandation d'investissement à caractère général au sens de l'article 313-25 du règlement général de l'AMF.

AURIS GESTION - Société de gestion de portefeuille
 Auris Gestion est agréée par l'AMF (<http://www.amf-france.org/>) sous le n°GP-04000069
 Siège social : 153 boulevard Haussmann 75008 Paris, France
 « Salamandre by Auris Gestion » est une dénomination commerciale du groupe Auris Gestion.
 E-mail : contact@salamandre-am.com

NOS PRÉVISIONS SUR L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS

Classe d'actifs	Allocation Auris Gestion				
	Allocation stratégique sur 6 mois	Révision / semaine précédente	Allocation tactique sur 1 mois	Révision / semaine précédente	
Actions	S&P 500	+	→	+	→
	Euro Stoxx 50	=	↗	=	↗
	CAC 40	=	↗	=	↗
	Topix	=	→	=	→
	MSCI Emergent	=	→	=	→
	Taux	Obligations Etat US	=	→	=
Obligations Etat GER		-	→	=	→
Obligations Etat ESP		=	→	=	→
Obligations Etat ITA		+	→	+	→
Obligations EM		=	→	=	→
Crédit		Obligations IG US	=	→	=
	Obligations IG EUR	+	→	+	→
	Obligations HY US	=	→	=	→
	Obligations HY EUR	=	→	=	→
Devises	Euro - Dollar	+	→	=	→
	Euro - Yen	=	→	=	→
	Euro - Livre sterling	=	→	+	→
Matières premières	Pétrole	=	→	=	→
	Or	=	→	+	→