

Alors que l'année 2015 a plutôt été un bon cru pour les marchés actions, 2016 débute sur fond de nervosité et d'inquiétudes vis-à-vis de la croissance chinoise et de risques géopolitiques mondiaux.

Que s'est-il passé sur les marchés ?

Les bourses mondiales accusent le coup en cette première semaine de l'année, affectées par la baisse des marchés chinois.

- La Bourse de Shanghai s'inscrit en baisse de 11,7 % depuis le début de la semaine.
- Dans le sillage des marchés asiatiques, les places européennes ont quant à elle poursuivi le repli entamé en début de semaine à l'image du CAC 40 qui perd 5,0 % sur les 4 premières séances de l'année.
- La même tendance s'observe Outre Atlantique, la Bourse de New York a clôturé mercredi à son plus bas niveau depuis début octobre 2015, l'indice S&P 500 baisse de 4,9 % depuis le début de la semaine.

Pour quelles raisons ?

La Chine et l'or noir sont les principales causes du regain de volatilité sur les marchés financiers mondiaux.

- Le mécanisme de "court-circuit" chinois qui impose une clôture de la séance boursière lorsque l'indice chute de plus de 7 % a été activé à deux reprises depuis le début de la semaine déclenchant ainsi la panique sur les marchés.
- Les inquiétudes ont également été générées par l'annonce officielle d'une baisse du yuan, à son niveau le plus bas depuis 2011, afin de stimuler les exportations.
- D'autre part, la publication d'un mauvais indicateur avancé, le PMI manufacturier de décembre 2015, reflétant la dynamique de l'activité industrielle chinoise, est ressortie à 49.7 points soit son plus bas niveau en trois ans. Le marché nourrit des inquiétudes sur l'ampleur du ralentissement craignant de nouveau un ralentissement brutal.
- Le baril de pétrole Brent, véritable baromètre de l'activité mondiale, a franchi un nouveau seuil mercredi 6 janvier, en passant sous les 35 dollars à son plus bas niveau depuis juillet 2004. Cette baisse est interprétée par les investisseurs comme un indicateur de ralentissement de la croissance mondiale.

Les convictions d'Aviva Investors France au 08/01/2016

- **Nous assistons à un regain de volatilité qui ne remet pas en cause notre analyse de la situation économique et financière. L'activation du "coupe-circuit" sur le marché chinois a provoqué un mouvement de panique, amplifié par les annonces brutales de la Banque Centrale chinoise. Comme souvent, les marchés ont "sur-réagi" à ces événements, occultant le fait que les fondamentaux n'ont pas changé : croissance mondiale toujours tirée par les Etats-Unis et une reprise à l'œuvre en zone euro.**
- **Dans ce contexte, les convictions d'Aviva Investors France sont inchangées. Les actions restent la classe d'actifs offrant le plus de potentiel, avec une surpondération de la zone euro.**
- **L'environnement demeure cependant propice à des épisodes de volatilité, comparables à ceux que nous avons connus en août ou en décembre dernier.**