

Lettre Information 2ème Trimestre 2012



ACTUALITE ECONOMIQUE

Au niveau mondial le ralentissement de la croissance se confirme. Les pays de l' OCDE voient leur activité stagner et les émergents revoient leurs prévisions de croissance à la baisse pour 2012.

L'attentisme général est de rigueur, les problèmes de la zone Euro sont au centre de toutes les préoccupations !!

Les politiques multiplient les consultations et réunions diverses afin de résoudre la quadrature du cercle :

A savoir, comment stopper (réduire) les dettes des Etats en période de ralentissement général de l'économie sans provoquer une récession dont personne ne peut prédire l'ampleur et la durée dans le temps.

Le passé récent vient de démontrer que les déficits en tout genre et la création monétaire à outrance ne généraient plus de croissance, mais des bulles que les fondamentaux économiques ajustent régulièrement (Subprime USA, immobilier USA, actions monde).

Il est très clair que nous sommes en train de poser les bases d'une organisation mondiale différente, encore faudra t-il que tous puissent y trouver une place.

Les périodes électorales ne sont pas non plus propices à la prise de décision (France, Allemagne, USA, Hollande). Les résultats des élections françaises n'appellent aucun commentaire, les politiques économique et monétaire vont rester sur le même plan : **La rigueur.**



LE MARCHE IMMOBILIER

Le marché immobilier n'appelle pas de remarques particulières, notre analyse du premier trimestre se confirme tous les jours!!

Les transactions sont en baisse de 30 à 50%, mais les prix ne bougent pas vraiment dans les grandes villes.

A priori la loi Scellier ne sera pas remplacée comme nous l'avions écrit, la priorité est aux rentrées fiscales à tout prix.

Et ce n'est pas prêt d'être la fin!!!

Il est encore temps de faire une Scellier, c'est la dernière année! De réelles opportunités existent sur le marché.

Nous insistons sur la dernière opportunité qui reste pour les propriétaires ayant des revenus fonciers : c'est le moment ou jamais !!



LES PLACEMENTS FINANCIERS

LES PRINCIPAUX INDICES

	MARCHE DE TAUX			DEVISES	ACTIONS		MATIERES PREMIERES	
	Euribor 3M	Euribor 1 an	OAT 10 ans	€ / \$	CAC 40	Euro-Stocks	Or	BRUT (n.y)
Cours 30/12/2011	1,35%	1,95%	3,12%	1,29	3160	2317	1566	123
Cours 30/06/2012	0,65%	1,21%	2,55%	1,27	3197	2265	1594	115
Var Année 2012	-0,70%	-0,74%	-0,57%	- 0,02	+ 1,2 %	+ 2,24 %	+ 1,8 %	- 6,5%

Dans le sillage du premier trimestre les taux ont continué à se détendre pour atteindre des valeurs historiquement basses : 2,55 % sur OAT 10 ans du jamais vu et surtout des niveaux non anticipés par les marchés.

Les taux courts reviennent sur leurs niveaux bas que nous avons connu en 2010.

En conséquence les marchés actions se sont stabilisés et devraient s'orienter à la hausse (provisoire) pour saluer cette détente sur les taux.

Toutefois nous ne repasserons acheteurs sur le marché des actions que si la résistance des 3500/3600 sur le CAC est cassée franchement.

Les propos du gouverneur de la BCE sont très rassurants, mais quid de l'influence réelle sur l'économie : les marchés attendent du concret !!

Nous restons toujours positionnés sur les matières premières et sur les fonds euros en attendant de modifier notre stratégie d'allocations d'actifs.

La prudence reste toujours notre objectif, ce qui est sûr c'est que nous serons fixés d'ici la fin de l'année.

Le scénario à la japonaise va-t-il se confirmer ? Chacun son idée!!



LE MONDE DE LA SANTE

Le déficit de la Sécurité sociale devrait s'élever à 14,7 milliards d'euros pour 2012. C'est une amélioration par rapport au dérapage de 2011.

Mais cette fois les patients ne devraient pas être mis à contribution pour renflouer les caisses de l'Assurance maladie. En effet le gouvernement de nouvelles recettes comme l'augmentation de la taxation des revenus du capital. A suivre.....

Afin de répondre systématiquement à la demande de nos clients nous avons étoffé notre gamme santé avec deux nouveaux partenaires :

GMC International

APRIL Mobility

Notre produit, qui ne concerne que la couverture hospitalière, sera opérationnel au 4ème trimestre 2012 (en partenariat avec Assur Travel).



INFORMATIONS MONDE / EXPATRIES

Ce deuxième trimestre a confirmé la crise économique de la zone euro. Souhaitons que l'Europe puisse trouver un second souffle qui lui permette d'avancer dans le sauvetage de sa monnaie et de ses banques. L'avenir nous le dira!!

Les taux d'emprunts se sont encore détendus, nous sommes sur une fourchette allant de 3,5% à 4% sur 15 à 20 ans.

Nous nous rapprochons des rendements locatifs qui oscillent entre 3% et 4%.

Belle opportunité pour les investisseurs expatriés et non résidents pour effectuer des investissements locatifs en France.