

Lettre Information 3^{ème} Trimestre 2012



ACTUALITE ECONOMIQUE

La croissance mondiale ralentit de jour en jour; les pays "émergents" réalisent qu'ils font partie d'un système global et qu'ils ne pourront échapper à la crise qui touche les pays de l'OCDE.

Consultations, réunions, théories, principes se succèdent dans la fébrilité, mais rien n'est vraiment mis en place;

Les gouvernements redoutent une récession amplifiée par les mesures d'austérité: la Grèce et l'Espagne sont observés comme des éclaireurs

En ce qui concerne la France, le PLF 2013 est sorti. Comme nous l'avions annoncé le choc sera rude pour tous, que cela concerne l'immobilier ou les placements financiers, les temps ne sont plus à la constitution de patrimoine mais à la récolte des plus values accumulées au cours de la décennie passée.

IRPP sur revenus du capital, conservation de l'exonération des plus values immobilières après 30 ans, tranche spéciale IRPP à 75 %,

ISF rétroactif, triplement des taux les plus hauts de l'ISF, plafonnement à 10 000 € des niches fiscales, barème des tranches non réévalué, etc....

Seule la fiscalité en matière de plus value immobilière est épargnée avec l'introduction d'un abattement de 20 %: seul point positif!!

Plus que jamais et face à cette nouvelle donne, le rendement réel net d'impôt d'un investissement est à considérer



LE MARCHÉ IMMOBILIER

Le marché immobilier reste dans les mêmes conditions que précédemment: une baisse des transactions significative, mais le prix se maintient

Les taux d'intérêts continuent de se détendre, nous volons de record en record !!

Les heureux emprunteurs qui ont souscrit des prêts à taux révisable, capés bien sûr, sont en dessous des 3 % sur 20 ans

Cette baisse historique des taux en France, redonne au marché immobilier une nouvelle impulsion à la hausse.

Parallèlement, la nouvelle loi DUFLOT suscite des interrogations, à notre avis justifiées, en ce qui concerne le zonage des futurs biens éligibles, le calcul des loyers de référence et la qualité des locataires dans l'ultra-social

Nous assistons à un rush sur les dernières opportunités en loi Scellier en Septembre.

IL N EST PAS TROP TARD, QU ON SE LE DISE !! Contactez nous, vous profiterez de belles opportunités



LES PLACEMENTS FINANCIERS

LES PRINCIPAUX INDICES

	MARCHÉ DE TAUX			DEVISES	ACTIONS		MATIERES PREMIERES	
	Euribor 3M	Euribor 1 an	OAT 10 ans	€ / \$	CAC 40	ESTX 50	Or	PETROLE WTI
Cours 30/12/2011	1,35%	1,95%	3,12%	1,29	3160	2317	1566 \$	99 \$
Cours 30/09/2012	0,22%	0,68%	2,01%	1,29	3354	2454	1772 \$	92 \$
Var Année 2012	-1,23%	-1,27%	-1,11%	flat	+ 6 %	+ 6 %	+ 13 %	- 7 %

La place attendait un été de correction sur les marchés, mais c'est le contraire qui s'est produit:

La "calmitude" après un premier semestre riche en émotions et drames annoncés. Le pire n'a pas eu lieu.....

Les taux ont repris le chemin de la baisse. Les vacances estivales ont été sereines, mais attention les problèmes ne sont pas réglés et les solutions évoquées ne sont qu'à l'état d'ébauche: la prudence reste de mise!!

Ce troisième trimestre a été marqué par une remontée des marchés actions européens soutenu par la détente globale des taux.

Nous avons revu le niveau des 3500 / 3600 sur le CAC, et pour ceux qui ont suivi nos conseils, ils ont mis à profit ce rally pour solder leurs positions actions sur le marché français.

Nous restons sur nos positions du second trimestre: Fonds Euro, matières premières, et obligations corporate. Pas de High Yields !!

On peut se positionner sur la dette italienne pour "jouer" une détente des taux: ne pas oublier que le solde primaire Italien est positif.



LE MONDE DE LA SANTE

Et voici la suite du programme en matière de "budget de la sécurité sociale"

Les travailleurs indépendants et les retraités seront mis à contribution

Le déficit de la sécurité social devrait donc s'élever à 13,1 milliard d'euros en 2012.

Le gouvernement souhaite le ramener à 11,4 milliards d'euro l'année prochaine, grâce à de nouvelles recettes attendues:

mise à contribution des retraités, alignement des cotisations sociales des travailleurs indépendants sur celles des autres salariés et augmentation des taxes sur la bière et la tabac!

Parallèlement à ces nouvelles recettes, le gouvernement souhaite réaliser 2,4 milliards d'euros d'économies l'année prochaine.

Parmi les mesures présentées on peut citer: le développement de la chirurgie ambulatoire (sans hospitalisation), la mise à contribution de l'industrie pharmaceutique qui devra faire des efforts en baissant le prix des médicaments et en continuant à développer les génériques.



INFORMATIONS MONDE / EXPATRIES

Ce mois de septembre marque un tournant décisif dans la crise traversée depuis deux ans par la zone Euro

Dix neuf sommets européens, souvent réunis dans des phases de tension extrême n'avaient pu restaurer la stabilité financière en dépit d'avancées significatives dans les moyens et la gouvernance de la zone Euro:

Plans de soutien à la Grèce, à l'Irlande, au Portugal, aux banques espagnoles, création du FESF, création du MES, lancement du "fiscal compact", d'un projet de supervision bancaire européenne, etc

La détente des taux d'emprunts se poursuit: 3,25 % sur 15 ans, 3,75 % sur 20 ans

Belles opportunités pour des investisseurs expatriés et non résidents afin d'effectuer des investissements locatifs en France