



## Que signifie l'élection américaine pour les marchés?

2/11/2020

Les informations contenues dans ce document sont purement informatives.



## Que signifie l'élection américaine pour les marchés?

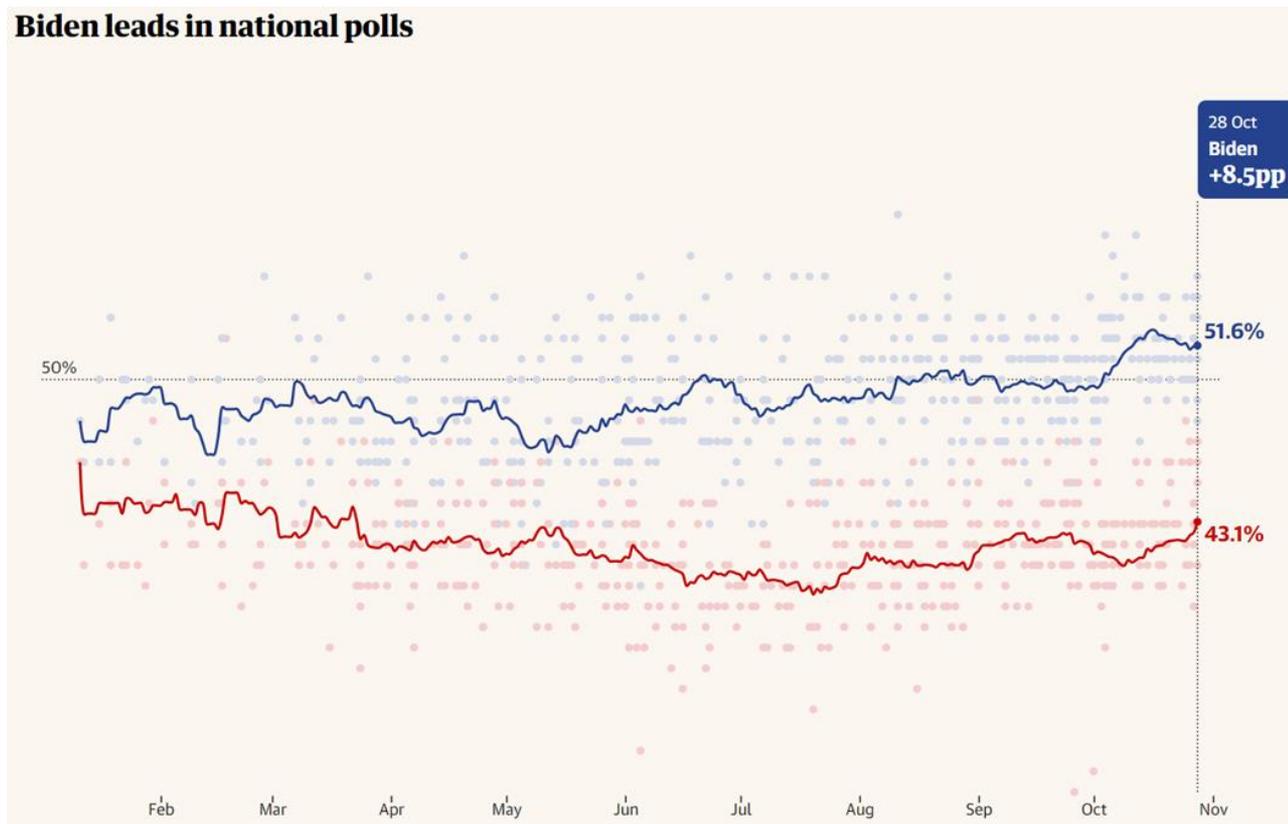


Illustration: Brian Wang in South China Morning Post

# Une victoire de Biden favoriserait le secteur des énergies renouvelables, l'Europe et les Marchés émergents

## Une victoire de Trump favoriserait le secteur de la technologie américaine et paradoxalement la Chine

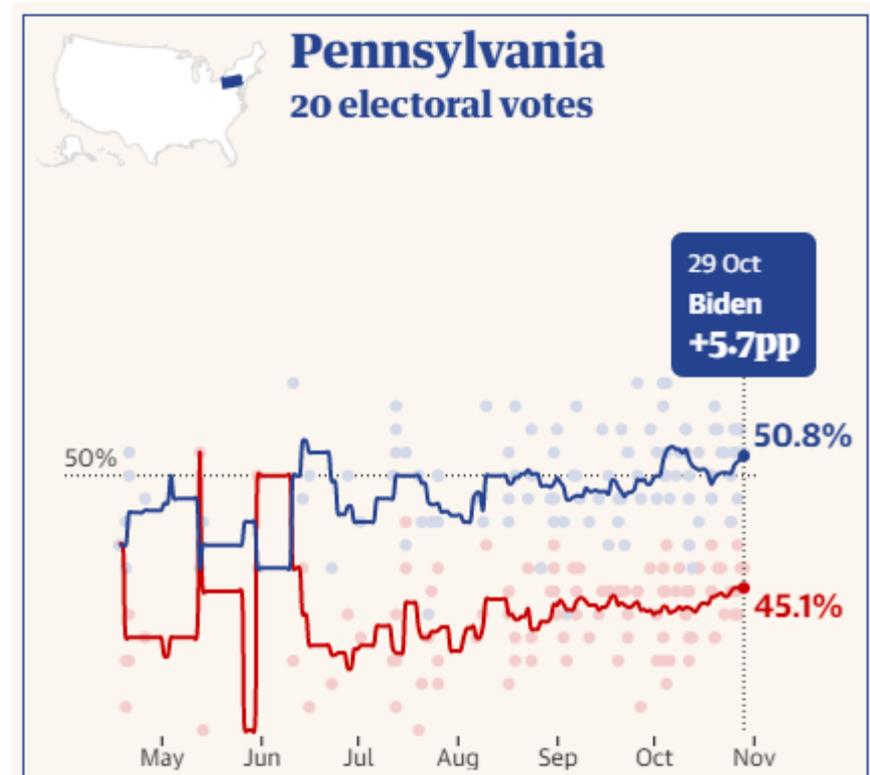
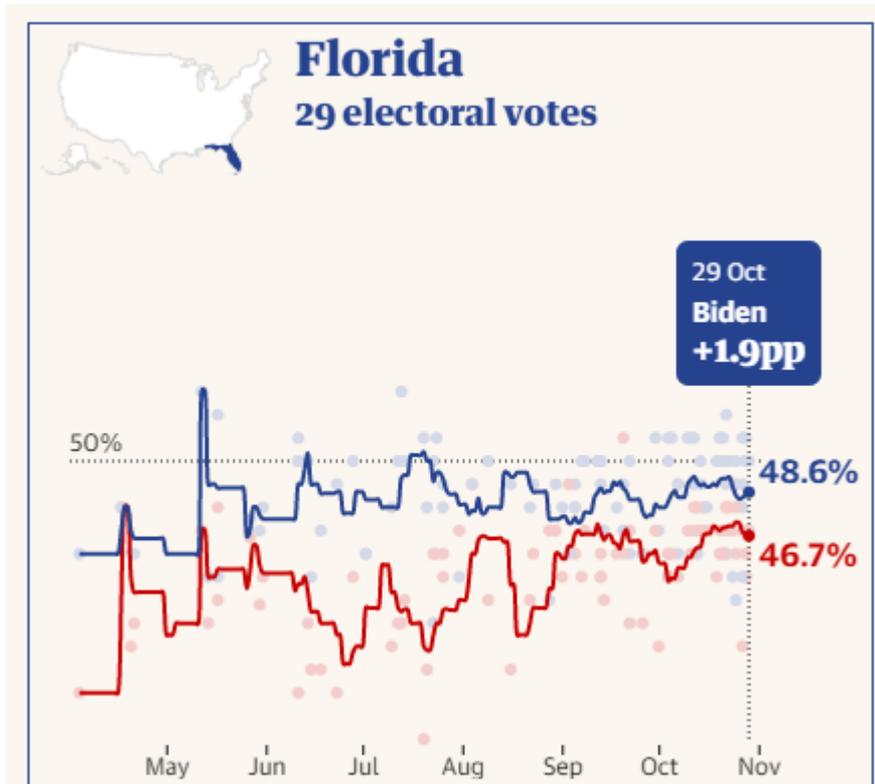
- Selon les derniers sondages, Joe Biden mène Donald Trump dans les sondages nationaux pour l'élection présidentielle.



# Les deniers sondages

## Suivi par états clés

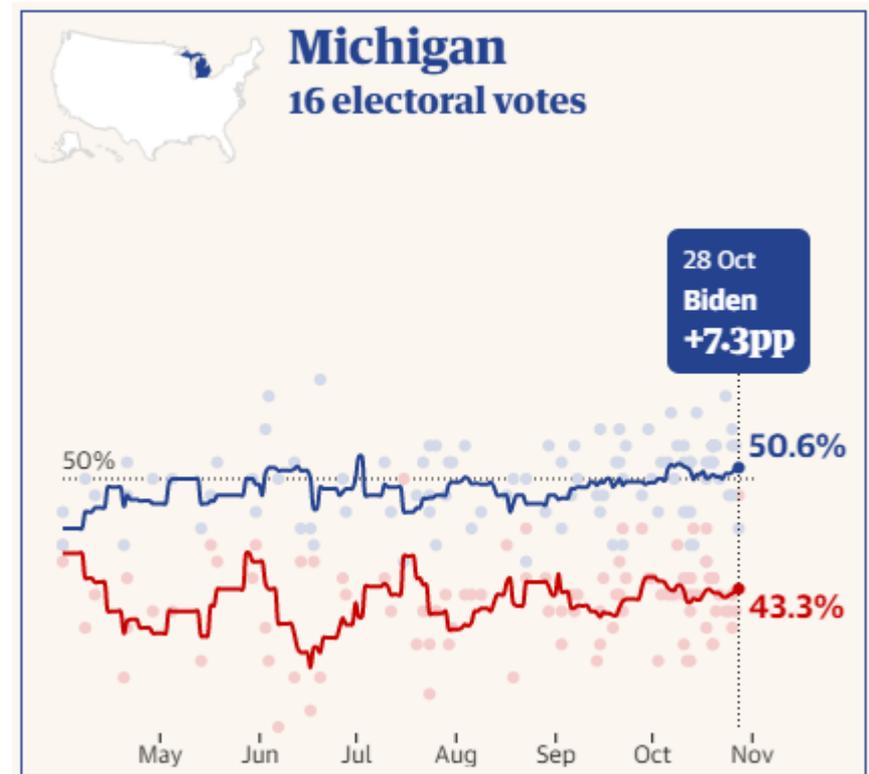
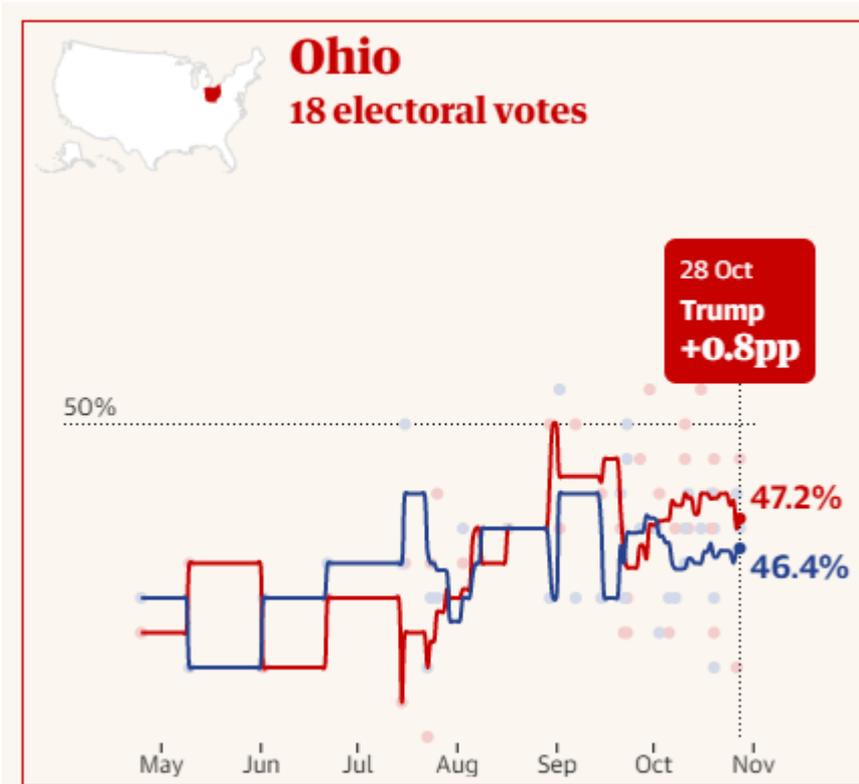
- Chaque jour, le système de suivi des sondages nationaux du journal anglais The Guardian effectue une moyenne de 14 jours des sondages nationaux sur les intentions de vote. L'accent est mis sur les six des huit États qui sont passés à Trump en 2016 après avoir soutenu Barack Obama en 2012.



Source: The Guardian 29/10/2020

# Les deniers sondages

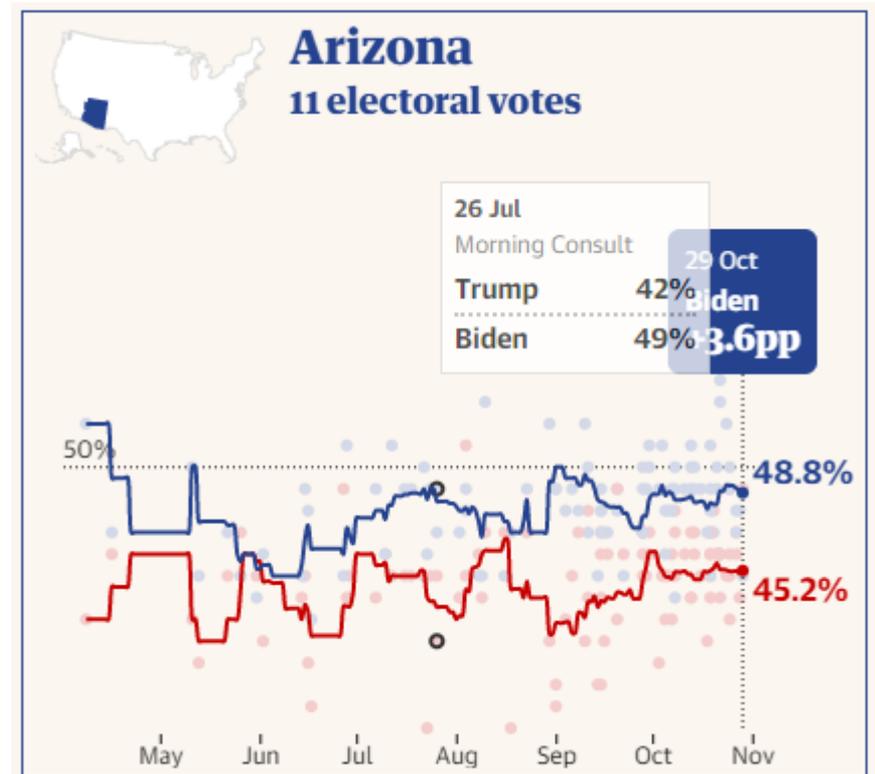
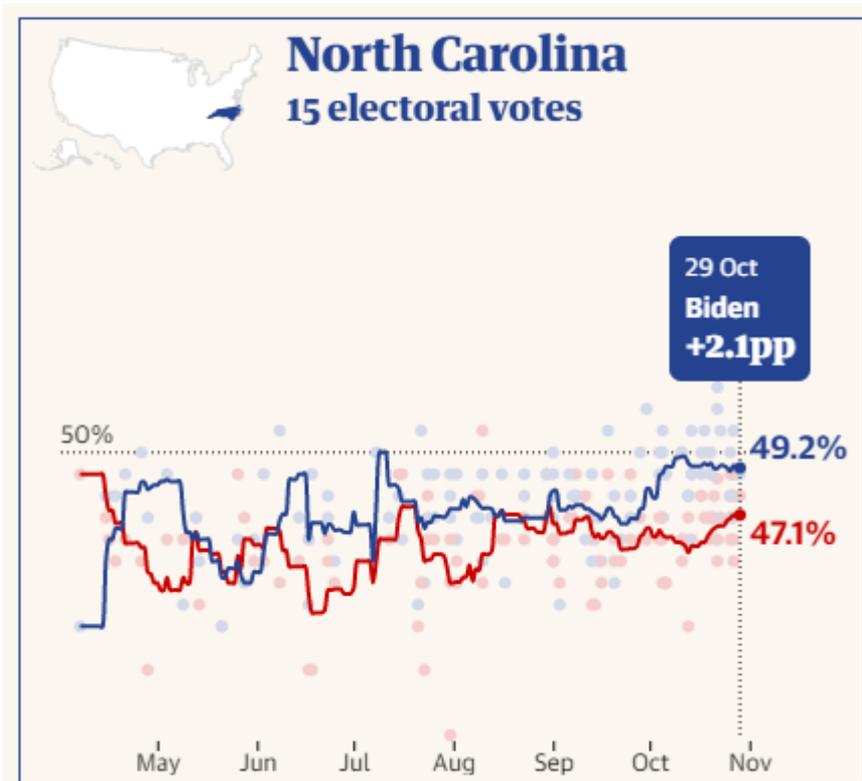
## Suivi par états clés



# Les deniers sondages

## Des états peuvent changer la donne

- L'Arizona et la Caroline du Nord sont suivies de près car ils pourraient nous donner des éléments clés sur un paysage électoral en mutation.



# La composition du gouvernement sera la clé

---

## Les résultats du Sénat

- Bien que nous devrions connaître le vainqueur le soir des élections si nous connaissons les résultats de la **Floride**, les implications en termes d'investissements, de politiques fiscales et commerciales dépendront également des résultats du Sénat.
- La **composition du gouvernement** a peut-être plus d'importance que la personne qui remportera la présidence. Les démocrates étant largement favorisés dans la conservation de leur majorité à la Chambre des Représentants (au moment d'écrire ces lignes), l'accent est mis sur la course pour le Sénat; dont le résultat sera plus pertinent pour les investisseurs.
- La **composition du Sénat** des États-Unis d'Amérique en fait l'une des chambres élues au suffrage universel direct **les moins représentatives** du monde. En effet, chaque État dispose de deux représentants quelle que soit sa population, ce qui donne un pouvoir disproportionné aux États ruraux peu peuplés.

# La composition du gouvernement sera la clé

---

## Différents scénarios

- Une lutte serrée et un Sénat divisé sont notre **scénario de base**, mais c'est loin d'être le seul résultat.
- Si Biden remporte la Floride, un glissement de terrain électoral se prépare le soir des élections et peut-être donner à Biden jusqu'à 52 sénateurs démocrates sur un total de 100 élus.

# La composition du gouvernement sera la clé

## Différents scénarios

Scenarios		Impact politique
Victoire des Démocrates de la Présidence et du Congrès.	Scénario du consensus étant à l'heure actuelle le plus probable	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Augmentation des taxes pour les entreprises et les hauts revenus</li> <li>• Augmentation de la dépense pour l'infrastructure, éducation et technologie « verte »</li> <li>• Réglementation plus stricte en matière environnementale, tech et financière</li> </ul>
Victoire des Démocrates de la Présidence et de la Chambre des Représentant. Les Républicains conservent la majorité au Senat.		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pas de mesures à support de l'économie pour contraster l'impact de la covid19 dans le court terme</li> <li>• Réglementation plus stricte dans les matières environnementale, technologique et financière.</li> </ul>
Victoire de Républicains de la Présidence et du Sénat Trump		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Favorable au secteur de la technologie</li> <li>• Politique fiscale incertaine on raison de la confrontation entre Démocrates et Républicains</li> <li>• Politique étrangère erratique avec les partenaires commerciaux</li> </ul>

# Scenario

---

## A quoi s'attendre?

- Le **consensus s'attend une « vague bleue »** càd une victoire des démocrates de la Présidence, du la Chambre des Représentants et du Senat. Les investisseurs seraient d ecus par un Congrès divis e, conduisant à des bouleversements du marché, qui, cependant, seraient temporaires.
- **Sous la présidence de Biden** le secteur des ** nergies renouvelables** serait favoris e, mais le pétrole sera le grand perdant indépendamment de qui gagne l'élection parce que les investisseurs et le monde entier ont déjà adopt e la tendance de la soutenabilité.
- Le secteur de la **technologie** devrait être p nalis e sous une présidence de Biden car il pourrait adopter une réglementation plus stricte en matière de antitrust, tandis que ses propositions de hausses d'impôt sur les plus-values signifieraient probablement une prise de bénéfices dans les actions avant l'application de la nouvelle règle.

# Scenario

---

## A quoi s'attendre?

- Malgré les guerres commerciales et technologiques menées contre Pékin, les **actions chinoises** ont affiché des performances comparables à celles des marchés américains au cours des quatre dernières années.
- Ainsi, même des politiques radicales peuvent avoir des conséquences économiques et financières limitées pour un pays comme la Chine.
- Alors que Trump continuerait probablement d'être dur avec Pékin, Biden n'irait pas non plus facilement. En fait, l'action récente des prix indique que les investisseurs en actions chinoises préfèrent Trump à Biden, car le premier est une quantité connue.

# Disclaimer

Les informations contenues dans ce document sont purement informatives. Elles ne peuvent être reproduites, copiées ou distribuées à d'autres personnes sans autorisation préalable. Elles ne peuvent en aucun cas être considérées comme une incitation à vendre ou une sollicitation à acheter et ce quel que soit le type d'investissement ou d'instrument financier.

Bien que le présent document ait été soigneusement préparé et les informations qui y sont contenues proviennent des meilleures sources, Leleux Fund Management & Partners ne saurait garantir l'exactitude des données ou leur caractère complet et n'assume aucune responsabilité à cet égard.