

Brexit : impacts économiques et financiers



EXCELLENCE PATRIMOINE
CONSEIL EN ORGANISATION PATRIMONIALE

Lettre d'information n° 63 – Juin 2016

BREXIT : IMPACTS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Le 23 Juin 2016, les britanniques ont voté, et ont finalement décidé de quitter l'Union Européenne, mettant fin à un suspense qui tenait en haleine les marchés depuis des semaines.

Voici ce que l'on peut attendre sur la situation économique et la réaction des marchés à cette nouvelle.



Impact au niveau de l'économie Européenne

- Les entreprises européennes très exposées au Royaume-Uni risquent de réduire leurs investissements en attendant plus de certitude quant aux engagements britanniques futurs vis-à-vis de l'Union Européenne (UE).
- Les incertitudes risquent également de peser sur les échanges commerciaux de l'UE avec le Royaume Uni.
- Si l'impact économique devient sévère, la Banque Centrale Européenne étendra certainement ses achats d'actifs pour atténuer le risque.

Néanmoins, le début de reprise économique, observé actuellement en zone euro, est avant tout tirée par la demande intérieure et les exportations de l'UE vers le Royaume Uni ne sont pas suffisamment significatives pour changer la donne.



Impact au niveau de l'économie française

On peut estimer un impact de l'ordre de 0,2% à 0,3% par an pour le PIB Français au cours des deux prochaines années.

Avec la victoire du Brexit, l'économie Française devrait être impactée directement au travers de son exposition à l'économie britannique qui reste cependant limitée (2% du PIB), mais également indirectement au travers de son exposition aux principaux partenaires commerciaux de la Grande-Bretagne en Europe que sont l'Allemagne, la Belgique et les Pays-Bas.

L'impact serait cependant de plus grande ampleur, après prise en compte du choc de confiance que le Brexit peut entraîner, notamment sur l'équilibre de la zone euro et sur la pérennité de la monnaie unique, dans le cas où d'autres pays souhaiteraient suivre l'exemple du Royaume-Uni (Pologne et Danemark notamment).

EXCELLENCE PATRIMOINE

SARL au Capital de 8 000 € - 27, avenue de l'Opéra, 75001 PARIS, Tél. : 01 70 38 54 30, Fax : 01 70 38 51 51, contact@excellencepatrimoine.fr, www.excellencepatrimoine.fr

SIRET 493 333 389 000 10 RCS de Paris, TVA : FR7849333389

Enregistré à l'ORIAS sous le numéro 07023363 (www.orias.fr) en qualité de :

- Courtier en assurance
- Conseiller en investissements financiers adhérent de la Chambre nationale des conseils en gestion de patrimoine, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers
- Intermédiaire en opérations de banque et en services de paiement positionné en catégorie de Mandataire d'intermédiaire

Activité de Transaction sur Immeubles et Fonds de commerce

Carte Professionnelle n° T12007 délivrée par la Préfecture de Police de Paris

Garantie financière de la compagnie MMA-COVEA Risk, sise au 19,21 allées de l'Europe 92616 Clichy Cedex

NE PEUT RECEVOIR AUCUN FONDS, EFFET OU VALEUR

Activité de Démarchage Bancaire et Financier

Adhérent de la





Impact sur les marchés financiers

- Pressions à court terme sur les actions, en particuliers celles des entreprises très exposées au Royaume-Uni en termes de revenus, de commerce et d'investissements,
- Affaiblissement de la livre sterling,
- Sur les marchés obligataires, les titres considérés comme sûrs (*exemple: titres obligataires allemands et américains*) vont constituer, à court terme, des valeurs refuges
- A plus long terme, le vote en faveur du Brexit peut inspirer d'autres mouvements eurosceptiques qui risquent de menacer le projet européen dans son ensemble. Les conséquences seraient alors plus négatives pour certains marchés spécifiques.

Le vote des britanniques a pris les marchés actions et devises par surprise.

Mais gardons à l'esprit que l'échelle des mouvements que nous constatons (*sur la journée boursière du vendredi 24 Juin 2016*) se fait dans un contexte où la livre sterling et les marchés actions ont enregistré de fortes hausses au cours des dernières séances.

Dans ce contexte, rappelons également que ce type d'évènement n'impacte qu'à la marge les perspectives de long terme des entreprises. En effet, une des caractéristiques des marchés européens est d'être très internationaux et moins domestiques que les marchés américain ou asiatique. Dans ce scénario où la demande au Royaume Uni et plus largement en Europe serait impactée au-delà de ce que l'on peut anticiper, il est important de rappeler qu'à un niveau agrégé, pan européen, cela ne devrait pas se traduire de façon trop marquée sur les perspectives des entreprises.

Enfin, notons que les entreprises européennes détiennent des bilans particulièrement solides et l'environnement propice aux opérations capitalistiques se maintiendra. Ceci devrait également atténuer l'ampleur de la baisse des marchés sur les prochaines semaines et à moyen terme.

Par ailleurs, les Banques Centrales ont les moyens d'intervenir, si besoin de façon concertée, pour garantir l'accès à la liquidité et maintenir la stabilité financière.

Dans ces conditions, les turbulences boursières offriront des opportunités d'investissement intéressantes sur toutes les classes d'actifs (*actions, obligations et devises*), surtout si les marchés sur-réagissent, avec des évolutions déconnectées des fondamentaux.

Nous allons donc suivre avec grande attention les évolutions politiques, économiques et financières du Brexit afin de toujours bien vous conseiller dans vos allocations d'actifs et dans le respect de vos objectifs patrimoniaux.

EXCELLENCE PATRIMOINE

SARL au Capital de 8 000 € - 27, avenue de l'Opéra, 75001 PARIS, Tél. : 01 70 38 54 30, Fax : 01 70 38 51 51, contact@excellencepatrimoine.fr, www.excellencepatrimoine.fr

SIRET 493 333 389 000 10 RCS de Paris, TVA : FR7849333389

Enregistré à l'ORIAS sous le numéro 07023363 (www.orias.fr) en qualité de :

- Courtier en assurance
- Conseiller en investissements financiers adhérent de la Chambre nationale des conseils en gestion de patrimoine, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers
- Intermédiaire en opérations de banque et en services de paiement positionné en catégorie de Mandataire d'intermédiaire

Activité de Transaction sur Immeubles et Fonds de commerce

Carte Professionnelle n° T12007 délivrée par la Préfecture de Police de Paris

Garantie financière de la compagnie MMA-COVEA Risk, sise au 19,21 allées de l'Europe 92616 Clichy Cedex

NE PEUT RECEVOIR AUCUN FONDS, EFFET OU VALEUR

Activité de Démarchage Bancaire et Financier

Adhérent de la

