



JUILLET 2024

# Fusillade contre Trump : des répercussions sur les marchés ?

Suite aux événements survenus ce week-end en Pennsylvanie, le dollar américain pourrait voir son statut de valeur refuge remis en cause.

L'ancien président Donald Trump a été la cible d'une tentative d'assassinat samedi lors d'un rassemblement en Pennsylvanie, quelques jours avant la Convention nationale républicaine qui se tient à Milwaukee cette semaine.



**Gregor MA Hirt**  
Directeur mondial  
des investissements  
multi-asset

Le président Biden a contacté M. Trump dimanche par téléphone et a fait une déclaration publique condamnant toute violence politique, affirmant qu'« il n'y a pas de place en Amérique pour ce type de violence ».

## Comment les marchés réagissent-ils habituellement face à de tels événements ?

Nous pensons que la principale conséquence de l'attentat sur les marchés sera de remettre les élections américaines au centre de l'attention des investisseurs internationaux. Ces derniers temps, les marchés ont été plus préoccupés par la situation politique en France. Compte tenu de la récente faiblesse des données économiques américaines – et de la confirmation d'une inflation à

nouveau en baisse – un tel événement pourrait favoriser un nouveau recul des rendements américains.

En outre, les investisseurs voudront surveiller la réaction du dollar américain, qui s'affaiblit souvent face aux problèmes nationaux – sa fonction "habituelle" de valeur refuge mondiale ne fonctionne pas bien lorsque les problèmes politiques se situent au sein même du pays. Par exemple, il a perdu de la valeur à la suite de la prise d'assaut du Capitole américain le 6 janvier 2021.

Les investisseurs se tournent souvent vers des valeurs refuges non exposées aux États-Unis, telles que le franc suisse et l'or. Lors des récentes turbulences liées aux élections européennes et françaises, le dollar n'a pratiquement pas réagi, surtout

par rapport au franc suisse. Cette situation est inhabituelle et, compte tenu de la valorisation élevée du dollar, elle pourrait être le catalyseur d'une stabilisation – voire d'une phase d'affaiblissement – du dollar.

### Ce qui pourrait se passer ensuite

Les marchés devraient prendre la nouvelle avec sérénité. Comme

pour les précédents événements de ce type, une éventuelle volatilité initiale – dont l'amplitude et la durée dépendent de la gravité de l'événement – devrait être rapidement suivie d'un retour à la stabilité.

Comme l'ont souligné de nombreux commentateurs, l'attentat pourrait renforcer la campagne de M. Trump. Sa résilience face à une

tentative d'assassinat se compare favorablement à la performance défailante de M. Biden lors d'un récent débat télévisé. Les marchés pourraient réagir positivement à la probabilité accrue d'une deuxième présidence Trump, surtout si l'on considère à quel point la course semblait serrée. Le *bitcoin* en a été l'un des premiers bénéficiaires lundi matin.

**Tout investissement comporte des risques.** La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est une communication marketing destinée à des fins d'information uniquement. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement ou une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat d'un titre. Les points de vue et opinions exprimés dans ce document, qui peuvent être modifiés sans préavis, sont ceux de l'émetteur ou de ses sociétés affiliées au moment de la publication. Certaines données utilisées proviennent de diverses sources jugées fiables, mais l'exactitude ou l'exhaustivité des données n'est pas garantie et aucune responsabilité n'est assumée pour les pertes directes ou indirectes résultant de leur utilisation. La reproduction, la publication, l'extraction ou la transmission du contenu, quelle qu'en soit la forme, sont interdites. Ce matériel n'a pas été examiné par les autorités réglementaires. En Chine continentale, il est destiné aux investisseurs institutionnels nationaux qualifiés, conformément aux règles et réglementations applicables, et n'est fourni qu'à titre d'information. Ce document ne constitue pas une offre publique en vertu de la loi numéro 26.831 de la République argentine et de la résolution générale n° 622/2013 de la NSC. Cette communication a pour seul objectif d'informer et ne constitue en aucun cas une promotion ou une publicité des produits et/ou services d>Allianz Global Investors en Colombie ou auprès des résidents colombiens, conformément à la partie 4 du décret 2555 de 2010. Cette communication ne vise en aucun cas à initier directement ou indirectement l'achat d'un produit ou la prestation d'un service offert par Allianz Global Investors. En recevant ce document, chaque résident colombien reconnaît et accepte d'avoir contacté Allianz Global Investors de sa propre initiative et que la communication ne découle en aucun cas d'activités promotionnelles ou de marketing menées par Allianz Global Investors. Les résidents colombiens acceptent que l'accès à tout type de page de réseau social d>Allianz Global Investors se fasse sous leur propre responsabilité et initiative et sont conscients qu'ils peuvent accéder à des informations spécifiques sur les produits et services d>Allianz Global Investors. Cette communication est strictement privée et confidentielle et ne peut être reproduite, sauf autorisation expresse d>Allianz Global Investors. Cette communication ne constitue pas une offre publique de titres en Colombie conformément à la réglementation sur l'offre publique énoncée dans le décret 2555 de 2010. Cette communication et les informations qu'elle contient ne doivent pas être considérées comme une sollicitation ou une offre de la part d>Allianz Global Investors ou de ses sociétés affiliées de fournir des produits financiers au Brésil, au Panama, au Pérou et en Uruguay. En Australie, ce document est présenté par Allianz Global Investors Asia Pacific Limited (« AllianzGI AP ») et est destiné à l'usage exclusif des conseillers en investissement et autres investisseurs institutionnels/ professionnels, et ne s'adresse pas au public ou aux investisseurs individuels. AllianzGI AP n'est pas autorisée à fournir des services financiers aux particuliers en Australie. AllianzGI AP est exemptée de l'obligation de détenir une licence australienne de services financiers à l'étranger en vertu du Corporations Act 2001 (Cth) conformément à l'ASIC Class Order (CO 03/1103) en ce qui concerne la fourniture de services financiers à des clients de gros uniquement. AllianzGI AP est agréée et réglementée par la Securities and Futures Commission de Hong Kong en vertu des lois de Hong Kong, qui diffèrent des lois australiennes. Ce document est distribué par les sociétés suivantes d>Allianz Global Investors : Allianz Global Investors GmbH, société d'investissement allemande agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ; Allianz Global Investors (Schweiz) AG ; Allianz Global Investors UK Limited, agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority ; à Hong Kong, par Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd, agréée par la Hong Kong Securities and Futures Commission ; à Singapour, par Allianz Global Investors Singapore Ltd, réglementée par l'Autorité monétaire de Singapour [numéro d'enregistrement de la société : 199907169Z] ; au Japon, par Allianz Global Investors Japan Co, Ltd, enregistrée au Japon en tant qu'opérateur d'instruments financiers [numéro d'enregistrement 424 du directeur du bureau local des finances de Kanto (opérateur d'instruments financiers)], membre de la Japan Investment Advisers Association, de la Investment Trust Association, Japan et de la Type II Financial Instruments Firms Association ; à Taiwan, par Allianz Global Investors Taiwan Ltd, agréée par la Financial Supervisory Commission de Taïwan ; et en Indonésie, par PT. Allianz Global Investors Asset Management Indonesia, agréée par l'autorité indonésienne des services financiers (OJK).