Perspectives macroéconomiques mondiales pour 2020 – La politique budgétaire en 2020

La politique budgétaire jouera-t-elle un plus grand rôle dans la stimulation de la croissance économique?

L'un des piliers les plus importants de nos perspectives macroéconomiques mondiales est que nous nous attendons à ce que presque toutes les grandes banques centrales du monde conservent une politique extrêmement conciliante. Cette politique est mise en place de deux façons.

Premièrement, des taux d'intérêt faibles qui, selon nous, devraient le rester pendant de nombreuses années. Deuxièmement, en raison de l'assouplissement quantitatif les bilans devraient une fois de plus s'alourdir, augmentant la liquidité du marché.

Pourquoi les banques centrales maintiendront-elles les taux d'intérêt bas même si la croissance s'accélère? C'est principalement parce que l'inflation est encore extrêmement faible et que la plupart des banques centrales à l'échelle mondiale ne tiennent pas seulement à ce que l'inflation atteigne 2 %, mais dépasse 2 %, afin de compenser des années d'inflation inférieure à cette cible.

La Réserve fédérale pourrait à nouveau réduire les taux d'intérêt au premier semestre de 2020 en fonction d'une série de facteurs, mais, selon nous, ce qui est le plus important est qu'elle pourrait ne pas relever les taux d'intérêt pendant plusieurs années – c'est-à-dire que les taux d'intérêt resteraient stables et faibles pendant de nombreuses années, avec une croissance de 2 %. Pour les actifs risqués, c'est une excellente combinaison et elle est très importante pour nos perspectives selon lesquelles il faut surpondérer les actifs risqués à moyen terme.

Bien que la politique monétaire ait dominé au cours de l'année passée, nous nous attendons à ce qu'en 2020 et au cours de la prochaine décennie, l'accent soit mis sur les mesures de relance budgétaire, les dépenses publiques qui visent la démographie, les infrastructures, la technologie et la productivité. Si cela réussit, cela contribuera à stimuler la croissance au cours des prochaines années.

L'année 2020 sera-t-elle l'année où nous découvrons des mesures de relance budgétaire fantastiques qui modifieront la croissance mondiale? Non, mais ce pourrait être le début d'un changement de tendance important dans l'histoire économique.

Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé et Gestion de placement & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.

1/20 AODA