

INCERTITUDE : EN BAISSÉ MAIS TOUJOURS À UN HAUT NIVEAU

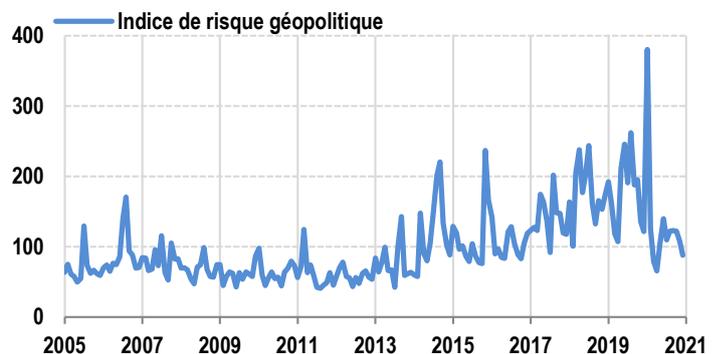
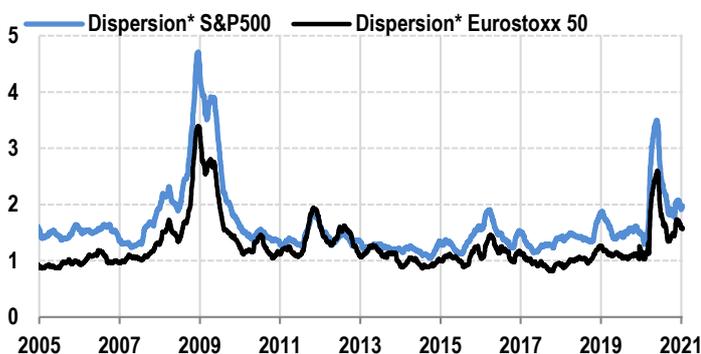
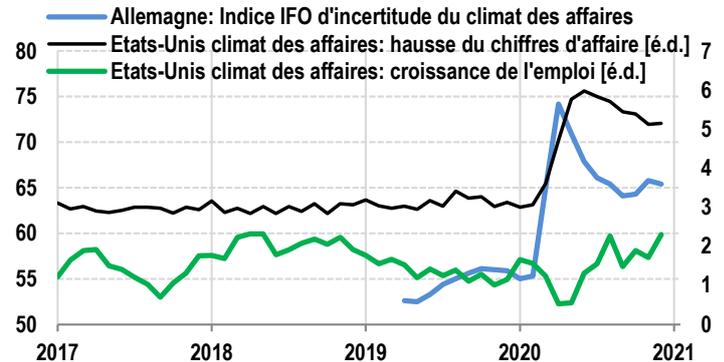
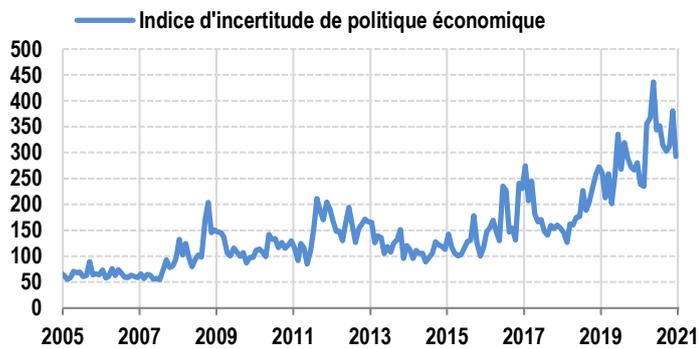
Les derniers chiffres de nos indicateurs font ressortir une baisse de l'incertitude. En commençant en haut à gauche et en allant dans le sens des aiguilles d'une montre, le repli de l'indicateur basé sur la couverture médiatique se poursuit mais la dynamique s'essouffle et le niveau reste élevé. Cela n'a rien d'étonnant compte tenu des flux d'informations sur les nouveaux cas d'infection. L'incertitude basée sur les enquêtes auprès des entreprises a récemment quelque peu reculé en Allemagne mais, là encore, elle reste haute. C'est aussi le cas, aux États-Unis, des attentes en matière de hausse du chiffre d'affaires, tandis que l'augmentation de l'incertitude concernant les prochains chiffres de l'emploi a de quoi inquiéter.

L'indicateur de l'évolution du risque géopolitique a récemment reculé, atteignant un niveau très bas pour la période écoulée depuis 2014. Enfin, l'indicateur d'incertitude basé sur les cours des actions – la dispersion des performances journalières des actions qui, ensemble, constituent un indice boursier – a sensiblement fluctué. Après une

forte baisse, il a légèrement rebondi pour se replier de nouveau très récemment. À l'exception du pic du premier confinement, les données actuelles restent relativement élevées par rapport à celles enregistrées depuis 2010. Dans l'ensemble, l'incertitude recule mais tout en s'inscrivant à un haut niveau sous l'effet, principalement, de la situation sanitaire.

William De Vijlder

ÉVOLUTION DE L'INCERTITUDE



* Dispersion= moyenne mobile sur 60 jours, écart-type des rendements journaliers des composantes de l'indice

SOURCES : ECONOMIC POLICY UNCERTAINTY, BLOOMBERG, FED D'ATLANTA, IFO, BC, BNP PARIBAS

