

## - WD - **L'indicateur de régime de marché de State Street se normalise**

Elodie Witting 04/02/2016

Après avoir atteint le régime de "Forte aversion au risque" à la fin du troisième trimestre, l'indicateur de Régime de Marché (MRI) publié par State Street Global Advisors a reculé au quatrième trimestre et terminé en régime "Normal". Il a débuté la période en régime de "Forte aversion" en raison du niveau défavorable de deux facteurs sur trois (volatilité implicite des actions et spread de la dette). Sous l'effet de la détente des trois facteurs, le signal a reculé tout au long du mois d'octobre pour revenir à un régime "Normal" à la mi-mois. Il est ensuite remonté en novembre, renouant avec le régime de "Forte aversion au risque" en milieu de mois. Début décembre, il s'établissait juste au-dessus du seuil de ce dernier. Le signal est ensuite rapidement redescendu dans le régime Normal pour y rester jusqu'à la fin de l'année. À ce stade, la volatilité implicite des devises avait reculé, le spread de la dette restait défavorable et la volatilité implicite des actions se normalisait.