



Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys

Mardi 11 avril 2023

Il semble que l'on assiste à un ralentissement rapide de l'économie américaine, provoqué par une forte baisse des volumes de crédit qui provient directement des événements bancaires des dernières semaines ; cela se voit nettement dans la dégradation des indicateurs-clés du marché du travail (remontée du chômage et ralentissement des créations d'emplois).

Si l'objectif de la Fed est donc en passe de se réaliser, celle-ci aurait préféré une transition graduelle plutôt qu'un ralentissement brutal comme celui qui est peut-être en train de se dessiner.

Mais avec des taux courts à 4.75% et des perspectives d'inflation qui reculeraient très certainement dans un tel scénario, la Fed dispose d'une marge de manœuvre importante pour agir dans cette éventualité.

Nous sommes donc dans une situation où se croisent la montée d'une inquiétude macro aux Etats-Unis et des conditions de marchés objectivement positives sur deux points, la stabilisation / baisse des taux d'intérêt et, pour le moment, des bénéfices encore bien orientés.

Dans ces conditions notre proposition équilibrée en termes d'exposition aux actions (neutre), de positionnement géographique et de typologie croissance ou cyclique des titres / fonds nous semble encore être la plus pertinente.

En revanche toujours pas de convictions sur les obligations dont le rendement nous semble encore insuffisant comparativement à celui du monétaire EUR.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent une bonne semaine et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.