



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

Mardi 2 mai 2023

En dépit d'un environnement anxiogène le niveau de confiance des agents économiques indique une faible probabilité de récession à l'exception des Etats-Unis du fait du risque sur le crédit bancaire.

En plus de celui-ci, et si on « met de côté » la géopolitique internationale et ses risques latents, impossibles à intégrer dans nos recommandations, il reste deux autres risques importants sur les marchés :

a) l'inflation persistante dans les pays occidentaux, mais il semble que les bonnes nouvelles soient devant nous, d'ici trois mois aux Etats-Unis et plus tard, vers l'automne, en Europe ; la fin des cycles monétaires se rapproche donc ;

b) la question du plafond de la dette aux Etats-Unis ; c'est un sujet récurrent depuis plus de dix ans, dont le pays et les marchés sont à chaque fois sortis par le haut mais c'est un facteur de volatilité à court terme

Nous restons donc confiants à 6 -12 mois sur les actions dont les fondamentaux sont instables mais finalement assez favorables ; préférence très nette en faveur des marchés européens et américains.

Sur le marché obligataire la fin prévisible des cycles monétaires Fed / BCE rend la classe d'actifs plus attrayante mais nous attendons les réunions des banques centrales de cette semaine pour revoir éventuellement notre position dans un sens plus favorable, notamment pour les clients défensifs en alternative aux actions.

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