



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

Mardi 30 mai 2023

Rien de changé cette semaine dans notre analyse macro-boursière générale :

- a) les données conjoncturelles sont plutôt solides et font ressortir le dynamisme de la conjoncture ;
- b) ce qui remonte des entreprises continue à être encourageant, en direct (Nvidia) ou via les prévisions de bénéfices des analystes qui s'améliorent encore pour 2023 et 2024.

Ce ne sont donc pas les négociations autour du plafond de la dette fédérale américaine qui nous inquiètent le plus mais plutôt le risque inflationniste latent et en hausse, encore une fois sous-estimé par le marché obligataire au cours des dernières semaines ; ce risque revient peu à peu au centre des préoccupations se traduira par un «mauvais » chiffre à ce sujet (de fortes créations d'emplois aux Etats-Unis, une inflation plus forte que prévue) ou une déclaration de J. Powell qui prendra le marché à contrepied et sortira les des investisseurs de leur complaisance.

C'est pour cette raison qu'il est difficile d'être franchement offensif pour jouer à plein ce Momentum macro / micro / marchés, et que nous maintenons le compromis constructif des dernières semaines :

sous-pondération modérée des actions, concentration sur les sociétés / les fonds peu cycliques et sélection de positions obligataires à rendement élevé.

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