



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

Lundi 12 juin 2023

Nous revenons sur le décalage que l'on peut constater entre une actualité macro-économique anxieuse et l'actualité plutôt positive en provenance des entreprises.

Nous évitons de tomber dans l'optimisme excessif mais dans cette contradiction (qui provient de leur rentabilité élevée et d'une situation financière globalement solide) nous pensons qu'il faut plutôt "surpondérer" les informations en provenance de ces dernières qui nous disent : « ne soyez pas trop prudent, le monde ne va pas si mal et les affaires aussi ».

Le deuxième élément intéressant concerne l'inflation aux Etats-Unis.

Cette semaine est publié le chiffre du mois de mai ; il ne nous paraît plus aussi important dans l'immédiat car la Fed s'est fait son idée : contrairement aux mois précédents il n'est plus nécessaire d'être excessivement restrictif puisque les indices de désinflation se multiplient et que le marché du travail commence à ralentir.

Elle a ainsi quasiment annoncé le statu quo lors de la réunion de mercredi ; l'on se dirige graduellement vers un recul de la volatilité et un allègement de la pression sur les taux d'intérêt et le marché obligataire : un soutien important aux marchés actions et aux valeurs de croissance en particulier commence donc à se dessiner.

Nous conservons la recommandation stratégique 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.