



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

Lundi 3 juillet 2023

Les semaines passent et déroulent le même scénario d'une croissance américaine soutenue, dans tous ses compartiments, reportant à plus tard (début 2024) l'éventuelle récession que le consensus attend.

La bonne nouvelle c'est que les investisseurs « gagnent » plusieurs trimestres de croissance de résultats, deux probablement, peut-être trois.

La mauvaise nouvelle c'est que le Momentum monétaire n'en finit pas de se prolonger faisant peser un risque sur le financement de l'économie et les équilibres du marché financier.

Face à un consensus qui continue d'attendre la récession américaine d'ici la fin de l'année et un positionnement défensif des investisseurs, cette situation est une bonne nouvelle qui peut prolonger la hausse des actions, certainement en juillet si les résultats du T2 sont au rendez-vous et potentiellement au-delà. Et les guidances des entreprises et la dynamique conjoncturelle restent bien orientées pour le reste de l'année.

En revanche nous sortons des actions chinoises dont le redressement nous semble bien lointain et mettons en avant, pour le moyen terme, les actions des marchés émergents globaux hors Chine et les actions indiennes.

Maintien de l'allocation d'actif stratégique consistant en une sous-pondération modérée des actions avec concentration sur les sociétés à la croissance visible et une sélection limitée de positions obligataires à rendement élevé.

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