



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

Lundi 24 juillet 2023

Les actions progressent sur la base d'un Momentum puissant, porté par la révision à la hausse des perspectives économiques qui contraint les plus pessimistes à la capitulation.

Le mouvement n'est probablement pas terminé du fait de la réserve a priori encore importante des investisseurs "baissiers" qui risquent de devoir changer d'avis.

Les publications de résultats se déroulent raisonnablement, indiquant une légère dégradation des perspectives bénéficiaires au niveau des indices, éclatée en des divergences importantes selon les secteurs.

Ce ne sont donc pas les bénéfiques qui ont été en soutien des cours cette semaine, indiquant qu'ils étaient probablement anticipés à travers la hausse des marchés des derniers mois.

L'important est que la dynamique conjoncturelle et des résultats se poursuive, même à faible vitesse, sur les prochains trimestres et il semble que l'on soit dans ce scénario.

L'opposition entre la récession par la majorité des économistes / stratégestes et la reflation qui se prolonge va se poursuivre, et dans cet environnement les actions sont un bon endroit pour les placements financiers sur un horizon de 12 à 18 mois ; à court terme toute consolidation, qui viendrait davantage de la remontée des taux d'intérêt que du risque immédiat de récession, devrait donc être limitée par la dynamique de la conjoncture et des flux.

C'est pourquoi nous sommes confiants dans les perspectives des marchés actions et de crédit HY pour le reste de l'été.

Nous passons de V/V à C/C tous les fonds Value sur actions qui avaient été dégradés en avril et qui dans l'ensemble ont sous-performé depuis, surtout en Europe.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent une bonne semaine et restent à votre écoute pour une analyse détaillée. **Nous vous donnons exceptionnellement rendez-vous le mardi 29 août.**