



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

Lundi 9 octobre 2023

La semaine dernière nous évoquions trois faces-à-faces directs sur les marchés financiers :

a) désinflation rapide en Zone Euro et aux Etats-Unis / hausse des taux longs du fait d'une activité plus forte que prévu et des déficits croissants d'épargne ;

b) surévaluation des actions américaines / croissance de leur bénéfices immédiate (T3) et à moyen terme (2024) ;

c) activité faible en Zone Euro et Europe / potentiel de bonnes surprises lors des publications à venir.

Les 450 000 créations d'emplois aux Etats-Unis annoncés vendredi ont fait pencher la balance des taux d'intérêt du mauvais côté, renforçant le Momentum haussier sur les rendements que seule une (très) bonne surprise sur l'inflation américaine du mois de septembre (publiée jeudi 12) peut désormais inverser.

Sur les actions, début de réponse cette semaine avec les premières publications de résultats du T3 mais sera-ce suffisant si les taux d'intérêt poursuivent leur remontée avec en prolongement la possibilité d'une dégradation des perspectives d'activité et de bénéfices ? Les Momentum 3 mois deviennent négatifs sur la quasi-totalité des grands marchés de taux et d'actions, à l'exception de la dette High Yield européenne et du dollar contre EUR (et contre la plupart des devises).

Le décor est donc posé : la remontée des taux d'intérêt commence à impacter sérieusement tous les marchés obligataires ainsi que le sentiment des investisseurs ; cette semaine devrait donc être décisive, permettant un reflux des taux d'intérêt et la relance par le haut des obligations High Yield et des actions ou, au contraire, confirmant la remontée des taux et la fragilisation croissante de toutes les perspectives économiques et financières.

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