



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

Lundi 23 octobre 2023

La remontée des taux d'intérêt bouscule le marché obligataire et renforce les vents contraires auxquels sont confrontés les marchés actions et crédit : resserrement de conditions financières, pression sur les marges des entreprises, fort accroissement des déficits publics et, concernant les actions américaines, risque de valorisation.

Si les bénéfices des entreprises, la bonne marche, globalement, de leurs affaires et leur solidité financière résistent pour le moment à cet environnement, ils ne permettent pas pour autant d'inverser le pessimisme croissant qui entoure les investisseurs, ce qui se traduit par la dégradation du sentiment et la poursuite des tendances baissières sur tous les marchés.

On voit mal quel catalyseur pourrait renverser rapidement la situation si ce n'est une initiative politique au Moyen-Orient, mais cela paraît improbable ; une intervention des banques centrales comme en 2020 est envisageable mais la situation macro financière devra se dégrader très significativement avant que cela n'arrive ; donc rien à attendre de ce côté non plus à court terme.

Pour autant nous ne pensons pas qu'il faille sortir des actions car les grandes entreprises mondialisées, qui composent les principaux indices, vont globalement bien, que ce soit par leur bilan ou leur compte de résultat. Et si elles ralentissent il n'y a pour le moment rien de vraiment inquiétant.

Ce constat appliqué à l'horizon de 12-18 mois dans lequel nous nous situons nous indique qu'il faut donc rester investi, en gérant le risque de marché par une allocation actions/obligations défensive et une sélection de fonds destinée à résister à une récession ou à la poursuite de la remontée des taux d'intérêt.

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