



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

Lundi 11 mars 2024

Après avoir péché par excès d'optimisme sur la politique monétaire de la Fed sur la fin de l'année 2023, les marchés ont corrigé leurs anticipations entraînant avec eux la baisse de l'or et la hausse du dollar sur les deux premiers mois de l'année.

Pourtant, les mouvements inverses des deux dernières semaines sur ces deux actifs semblent avoir invalidé la tendance et confirmé que pour les investisseurs, les derniers commentaires des banquiers centraux allaient bien dans le sens d'une prochaine étape : la baisse des taux monétaires.

Juin paraît quasi acquis pour la banque centrale américaine. Reste à savoir ce que fera la BCE. Il y a encore peu de temps, le marché anticipait une baisse dès le mois d'avril. Mais les propos de Christine Lagarde la semaine passée laisse plutôt penser que rien ne sera fait avant juin. Ainsi, une fois de plus, la BCE pourrait attendre la Fed avant d'agir.

Cette perception a provoqué un fort mouvement haussier sur l'or mais au vu du contexte général, et notamment les élections présidentielles américaines et du « risque Trump » qui monte, nous pensons qu'il faut garder une allocation (modérée) à l'or : c'est une sorte d'anxiolytique financier utile pour absorber plus facilement d'éventuels moments plus douloureux sur des marchés actions qui pour le moment ne veulent pas baisser.

En revanche les rendements désormais atteints sur le marché obligataire et le sentiment que les pivots des banques centrales sont intégrés dans les cours nous rendent plus circonspects sur les perspectives de ce marché. Nous conseillons donc de réduire l'exposition aux obligations.

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