



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

Lundi 18 mars 2024

Les semaines se suivent et se ressemblent... ou presque.

Si les marchés actions américains se sont permis de respirer un instant sur la semaine écoulée, l'Europe a poursuivi son ascension. Les publications des statistiques d'inflation plutôt décevantes n'auront donc pas réussi à faire décrocher les marchés brutalement.

Certes, les taux se sont tendus aux Etats-Unis, mais de façon ordonnée et surtout sans aucune panique, en témoigne la baisse de la volatilité des marchés obligataires sur la semaine.

Même constat sur les actions où la petite correction des indices s'est faite avec une volatilité très maîtrisée, le Vix (volatilité qui repose sur le prix des options sur l'indice S&P 500) se traitant sur des niveaux assez bas (de l'ordre de 14,5%).

Deux conclusions à ce stade donc :

- les chiffres d'inflation n'ont pas suffi au marché pour se persuader plus fermement sur le timing des prochains mouvements de taux de la Fed
- tant que les bénéficiaires des entreprises restent dans une dynamique positive, il n'est pas surprenant que les marchés résistent à des changements à priori décevants sur le front des taux

Mais pour le moment, ce qui nous importe, c'est de nous assurer que les bénéficiaires progressent réellement selon une trajectoire durable et de ne pas oublier que lorsque la dynamique s'inverse cela peut être brutal.

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