

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

Lundi 6 mai 2024

Dans la lettre précédente, nous évoquions que nous avions passé la semaine de tous les dangers. Et bien la semaine dernière était l'épisode 2 de cette semaine de tous les dangers !

Réunion de la Fed, publications de résultats, statistiques de l'emploi, tout était encore réuni pour nourrir à minima de la volatilité et au pire déclencher une baisse des marchés prononcée.

Mais pour la deuxième semaine consécutive, alors que la semaine démarrait plutôt mal, les marchés actions mondiaux (à l'exception de l'Europe qui est en repli) se sont retournés à la faveur de nouvelles moins pires qu'attendues...

Et c'est là toute la dimension de la force du sentiment de marché. Il n'a pas besoin d'avoir d'excellentes nouvelles, mais juste d'être rassuré sur le fait que ce n'est pas pire.

Jusqu'ici donc, tout va bien. En outre, et nous le mettons régulièrement en avant, nous estimons que la dynamique de résultats est majeure pour apprécier le potentiel des marchés actions.

Et pour le moment, cela se passe plutôt bien. Preuve en est, pour le S&P 500, en à peine dix jours, les bénéfices en masse estimés pour le 1er trimestre 2024 ont progressé de 4%, ce qui est très significatif en si peu de temps.

La croissance des bénéfices par action ressort ainsi à 7,1% par rapport au 1er trimestre 2023 et se diffusant à presque tous les secteurs.

Au final, la semaine écoulée nous conforte dans notre proposition d'accroissement de la pondération aux actions évoquée dans la lettre hebdomadaire du 29 avril dernier.

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