



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

Lundi 3 juin 2024

Mauvaise semaine pour la désinflation « transatlantique » qui, non seulement s'interrompt, mais donne même selon certaines mesures des signes de redémarrage à la hausse.

Cela fait maintenant trois mois que cela dure aux Etats-Unis et le retournement soudain en zone euro confirmerait sur notre continent une situation analogue.

Les objectifs de la Fed et la BCE vont continuer d'être challengés, se traduisant par des pivots monétaires retardés et/ou réduits en amplitude.

Il ne nous semble pas que le marché obligataire intègre ce risque avec réalisme, ce qui le met en danger et en particulier la partie longue des courbes euro et dollar.

Nous réduisons dans nos allocations types la part des obligations au profit des gestions performance absolue et proposons une dizaine de nouveaux fonds obligataires à la vente.

Il faut s'attendre au retour d'un peu de volatilité sur les actions mais la tendance de fond et, surtout, nos recommandations, ne nous paraissent pas menacées à moyen terme car elles sont bien diversifiées et adaptées à un environnement un peu plus inflationniste avec ses perdants et ses gagnants.

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