



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

Lundi 1er juillet 2024

Les performances exceptionnelles des valeurs technologiques américaines sont de notre point de vue le point marquant de ce premier semestre boursier.

Justifiées par de solides fondamentaux constatés et à venir, le risque de correction nous paraît assez faible et viendrait davantage des taux d'intérêt : soit parce que l'inflation n'a pas dit son dernier mot en dépit des bons résultats récents, soit parce que la perspective de plus en plus probable du retour de D. Trump aux affaires commence à inquiéter le marché obligataire.

Mais d'un autre côté son programme devrait privilégier les entreprises domestiques qui seraient les premières à bénéficier d'un environnement reflationniste.

Les titres Value devraient donc en profiter (cela avait d'ailleurs été le cas en 2016 au moment de son élection, le Russell 1000 Value avait surperformé de près de 5% le Croissance et de 2,5% l'indice Russell 1000), au moins relativement au marché dans son ensemble.

C'est pourquoi au sein de notre allocation « actions internationales » l'association d'une exposition actions assez élevée et bien équilibrée Technologie / Value nous semble être une bonne réponse aux incertitudes du second semestre.

Sur les actions européennes les entreprises sont optimistes ; la nouvelle donne politique française est perçue moins négativement que ce que l'on pouvait craindre ; on attend la semaine prochaine pour être plus à l'aise mais il y a de bonnes chances que les quelques recommandations un peu plus défensives du 10 juin soient modifiées dans un sens plus positif.

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