

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

Lundi 8 juillet 2024

La première semaine du second semestre nous a démontré la volonté des marchés de continuer leur ascension. Les incertitudes politiques semblent pour le moment être mises de côté par les investisseurs.

Au moment où nous rédigeons ces lignes, soit au lendemain du vote, ces derniers semblent voir le verre à moitié plein : le CAC 40 progresse de 0,7%, le taux à 10 ans de l'État français après une incursion à 3,25% est redescendu au niveau « pré-élection » (3,21%) tandis que l'euro se renforce contre dollar à 1,0835.

Les intervenants semblent donc pour le moment intégrer un scénario qui verrait un gouvernement au mieux « technique » à l'italienne (façon Monti ou Draghi) ou au pire mené par un premier ministre issu des rangs de la NFP, sans être un insoumis, mais qui n'aurait pas les mains libres pour appliquer le programme qui apparaît comme le moins favorable pour les marchés.

Pour le moment, aux yeux des investisseurs, ce qui compte c'est qu'aux Etats-Unis les mauvaises nouvelles économiques sont... de bonnes nouvelles, ouvrant la voie à la première baisse de taux.

C'est aussi et surtout le sentiment que les entreprises sont la clé de la performance boursière et que pour le moment, nous en aurons la confirmation (ou non) à partir de la mi-juillet, les résultats des entreprises américaines pour le 2ème trimestre et surtout du secteur de la technologie sont au rendez-vous.

Si les conditions de « business » et boursières dramatiques de 2022-23 ont cessé, on ne voit pas non plus d'améliorations manifestes à 6-12 mois.

Le thème de la transition énergétique au sens large offre donc une croissance des chiffres d'affaires assez basse, autour de 10% et on espère autant en termes de résultats, avec une visibilité assez faible. Deux points positifs tout de même : le risque réduit de déception sur les attentes, et le soutien possible des taux d'intérêt.

C'est pourquoi, compte tenu de ces éléments parfois contradictoires, nous recommandons de garder une approche sélective parmi les fonds qui traitent le cette thématique.

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