



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

Vendredi 27 septembre 2024

La Fed puis le Politburo Chinois ont récemment relancé les actifs financiers mondiaux.

La Fed grâce à des perspectives de taux plus bas et un scénario économique américain favorable (2% de croissance, 2% d'inflation), la Chine par les récentes annonces de relance massive.

Cependant, nous pouvons nous demander si cette hausse ne serait pas exagérée, notamment sur les secteurs liés au luxe européen, aux métaux et à certains marchés émergents.

Les liquidités restent abondantes, malgré le resserrement monétaire des deux dernières années, et alimentent la dynamique des marchés obligataires et actions, bien que les fondamentaux ne soient plus aussi solides et les risques politiques actuels largement ignorés.

Dans ce contexte, il est recommandé de maintenir une position neutre sur les actions et d'ajuster les allocations obligataires en fonction de la dynamique des flux.

Nous nous penchons cette semaine sur les marchés monétaires qui nous semblent souffrir d'un manque d'attractivité au regard des cycles de baisses de taux en cours, et ce surtout en rendement réel qui porteraient à terme une espérance de gain proche de zéro.

Il pourrait ainsi être intéressant de se repositionner en arbitrage sur quelques fonds obligataires qui devraient bénéficier de rendements certes pas monumentaux, mais tout de même positifs, avec des risques de baisses assez limités.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.