



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

Vendredi 25 octobre 2024

Progression du 10 ans américain :

Alors que l'activité économique est vigoureuse aux Etats-Unis, les investisseurs commencent à faire leur choix de scénario macro-financier sur l'issue de l'élection présidentielle, dans lequel, vu des marchés, D. Trump pour le moment l'emporterait.

Mais (quasiment) toutes les hypothèses de travail conduisent au constat que l'issue du scrutin reste très incertaine.

Ce qui est à peu près sûr maintenant c'est que le marché obligataire entérine l'idée que le retour de D. Trump aux affaires entretiendra un mouvement haussier d'ampleur sur l'ensemble de la courbe des taux.

A l'inverse l'arrivée de Mme Harris pourrait limiter ce risque mais en contrepartie son approche moins pro-business risque de toucher le marché actions.

Entre ces deux risques, l'élection présidentielle américaine devrait donc générer de la volatilité, voire une correction des marchés financiers, d'autant que les valorisations sont élevées et que le risque géopolitique mondial est peu intégré dans le positionnement actuel des investisseurs.

Mais dans le même temps l'économie devrait continuer de croître, ce qui devrait générer des effets de surprise par rapport aux prévisions de bénéfices actuelles.

Il nous semble donc que les risques à la baisse reposent principalement sur les développements défavorables en matière de géopolitique et de politique intérieure américaine, ce qui signifie que toute correction devrait être temporaire et non les prémises d'un marché baissier.

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