



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

Vendredi 22 novembre 2024

La semaine qui s'achève était placée sous les attentes de la publication de Nvidia. La star de l'IA attendue au tournant pour potentiellement entraîner à la hausse ou à la baisse le marché américain a de nouveau publié des résultats très solides, même si les fines bouches auraient espéré que la société fasse mieux... que mieux !

Mais au-delà de Nvidia, la saison des résultats du 3ème trimestre touche à sa fin, et si les entreprises américaines ont globalement battu les attentes (certes revues à la baisse avant le début des publications), les perspectives pour 2025 n'ont pas beaucoup évolué et le consensus anticipe une progression de 11%. En même temps, les analystes ont pour habitude de donner à chaque début d'année des attentes de croissances de bénéfices de 10% pour l'année à venir... donc pas de surprise !

Ce qui pourrait être plus intéressant est de savoir quelle sera la contribution des Mag 7 aux résultats du S&P 500 en 2025. Et sur ce terrain-là, un certain nombre de stratégestes estiment que les 493 pourraient reprendre du poil de la bête, permettant ainsi aux grands indices américains de ne pas « marcher » que sur 7 pattes !

Pour le reste de nos réflexions, il nous semble que la poussière liée à l'élection de Donald Trump n'est pas encore totalement retombée. Il nous apparaît donc difficile à ce stade de donner de grandes inflexions dans un sens comme dans l'autre en termes d'allocation ou de styles, les dernières recommandations effectuées dans les semaines précédant les élections américaines nous paraissent en effet toujours d'actualité.

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