



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

Vendredi 17 janvier 2025

La semaine qui s'achève a donc contribué à calmer les esprits après un début d'année plus agité sur les marchés.

Les chiffres de l'inflation américaine et en particulier de l'inflation cœur ont donc permis de freiner la tension des taux à 10 ans et de maintenir les anticipations de baisse de taux de la part de la Réserve fédérale américaine alors que de mauvaises statistiques auraient probablement conduit à une révision de ces attentes dans un sens beaucoup moins accommodant.

L'autre élément majeur et qui nous animera donc pour encore quelques semaines, c'est bien sûr la saison des résultats des sociétés américaines.

Si les valeurs bancaires ont ouvert le bal sur de très bons chiffres, nous serons attentifs à la suite dans un contexte où les valorisations du marché américain ne sont pas bon marché.

Il sera donc intéressant de voir comment les investisseurs réagiront aux publications, car si jusqu'à maintenant elles ont été suffisamment supérieures aux attentes pour ne pas entraîner de dégagements, il est possible que dans les secteurs les plus tendus en valorisations, comme évidemment la technologie, seront à risque si les attentes sont déçues ou faiblement battues. Le droit à l'erreur sera probablement faible.

Ainsi, nous conservons pour le moment nos positions en matière d'allocation d'actifs restant investis en actions avec une véritable diversification internationale, et le maintien de la sous-pondération aux obligations.

Nous faisons un point complet sur le thème de la transition énergétique / énergies renouvelables, en proposant une approche bien différenciée entre les deux sujets aux enjeux « business » et boursiers assez éloignés.

Nous redevons plus positifs sur le premier, prélude possible au retour à une vue plus positive sur l'ensemble des deux thèmes. Mais dans l'immédiat la sélectivité prévaut.

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