



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

Vendredi 24 janvier 2025

Une semaine en fanfare donc, dominée par l'investissement et les annonces de Trump qui sont venues soutenir le marché des actions américaines, mais pas que.

En effet, la Zone Euro a continué son beau parcours, bénéficiant notamment de la traction des valeurs du luxe à la suite de la très bonne publication de Richemont il y a une semaine.

Mais les Etats-Unis ne sont jamais très loin, et des valeurs comme Schneider Electric ou encore Legrand, dont les activités sont malgré tout liées à l'énergie, profitent de l'annonce de Stargate.

Plus généralement, l'Europe bénéficie d'un momentum favorable qui voit des flux de la part d'investisseurs institutionnels qui profitent de plusieurs aspects : une valorisation (toujours) favorable, des espoirs de stabilisation politique en France et en Allemagne dans la perspective des élections qui pourraient permettre de desserrer le frein budgétaire, d'une BCE qui confirme sa volonté de se diriger vers les 2% pour son taux directeur (en dépit d'une inflation qui ne baisse plus) et de la perspective d'un sursaut commun en cas de décisions américaines peu porteuses pour la zone.

Si tous ces facteurs sont envisageables, il nous semble pour autant trop tôt pour dire que la surperformance européenne qui dure depuis quelques semaines se poursuivent dans la durée.

Adhérer à la performance européenne, oui, valider la surperformance vis-à-vis des Etats-Unis à plus long terme, il nous faudra peut-être un peu plus de conviction...

Toujours est-il qu'il nous semble que le momentum s'améliore sur les marchés actions, et nous décidons donc de réduire quelque peu notre « sous-pondération technique ».

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