



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

Lundi 17 avril 2023

Peu d'indications macro nouvelles cette semaine pour nous amener à changer notre perception d'une économie mondiale en ralentissement et potentiellement désinflationniste ; mais le rebond des anticipations d'inflation aux Etats-Unis est un avertissement dans un process de désinflation trop lent et qui soucie de ce fait les ménages et donc la Fed.

Depuis le stress bancaire américain d'il y a un mois et le ralentissement du crédit qui en résulte nous espérons que l'inflation passerait rapidement au second plan des préoccupations des investisseurs mais il faut reconnaître que ce risque n'est pas encore éradiqué ni dans la réalité ni dans l'esprit des opérateurs. C'est ce qui explique la volatilité des taux et des spreads de crédit, conduisant à des performances erratiques sur tous les compartiments du marché obligataire.

Nous continuons de penser que le potentiel de performance et la visibilité sont meilleurs sur les actions.

D'une part, en tant que miroirs du business des entreprises, elles protègent mieux contre l'inflation comme le montrent les prévisions de chiffres d'affaires et de bénéfices qui résistent à des perspectives économiques incertaines.

D'autre part en tant qu'actifs financiers elles affichent des valorisations globalement raisonnables et continuent de profiter de l'appétit des investisseurs.

Et en leur sein nous sommes de plus en plus favorables aux actions européennes dont l'attractivité s'accroît au fur et à mesure des très bonnes performances économiques et financières de leurs principales valeurs.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent une bonne semaine et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.