



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

Lundi 19 février 2024

Dans notre analyse de la semaine, nous analysons le rapport sur l'inflation (IPC) qui a donc perturbé les marchés sur la semaine du fait de chiffres plus élevés que prévu.

Les marchés obligataires et boursiers ont tous deux chuté à la suite de cette nouvelle, les investisseurs ayant conclu que la Fed pourrait ne pas commencer à réduire les taux d'intérêt avant le second semestre de cette année.

Certains se demandent peut-être si la Fed réduira les taux d'intérêt cette année si l'inflation stagne plutôt que de continuer à se modérer. En effet, nous ne serions pas surpris d'entendre davantage parler d'une deuxième vague d'inflation. Cependant, nous continuons de penser que l'inflation continuera de refluer, même si, et nous n'en sommes pas surpris, il pourra y avoir des moments de doutes en fonction des publications.

Concernant notre scénario global nous ne le modifions pas à ce stade, continuant de penser que l'important réside dans deux éléments :

La baisse des taux surviendra en 2024, et à la limite, quitte à être un peu provocateurs, peu importe quand ;

Les résultats des sociétés restent globalement bien orientés, surtout aux Etats-Unis, et les estimations de 2025 qui sont plutôt favorables, devraient commencer à entrer dans les prévisions des investisseurs et donc soutenir les marchés... qui plus est probablement au moment où les banques centrales commenceront à agir.

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