



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

Lundi 4 mars 2024

Clairement, et nous l'avons encore vu cette semaine, le marché a envie de poursuivre sa route vers de nouveaux plus haut. Il y a trois semaines, nous recommandions d'augmenter l'exposition actions des portefeuilles. Nous sommes typiquement dans une phase de marché où il serait facile de voir le verre à moitié vide... mais pour le moment, les investisseurs le voient à moitié plein. Et cela pourrait durer un bon moment, car tant que les mauvaises nouvelles, ou tout au moins les moins bonnes qu'attendues, seront perçues comme bonnes, le Momentum restera porteur.

Certes, les arbres ne montent pas au ciel. Mais tant qu'il y a de l'eau et de la lumière ils peuvent continuer de pousser. Et pour le moment, les marchés ont ce qu'il faut :

La croyance en un scénario d'atterrissage de l'économie américaine en douceur ;

Une Fed qui recule mais qui rassure implicitement et regagne ainsi en crédibilité ;

Des entreprises qui continuent d'afficher globalement une santé insolente qui permet de justifier des valorisations élevées grâce également à une fascination pour les sociétés technologiques américaines dont la part dans les profits du S&P 500 ne cesse de croître (à 19,2% aujourd'hui contre 18% il y a trois mois).

Ainsi, en bon adage boursier encore une fois, il n'est pour le moment pas bon d'avoir tort tout seul en étant sous-exposé au marché. Soyons patients, il viendra probablement un moment en cours d'année où il sera temps de se préoccuper d'une potentielle respiration de marché qui viendrait casser ce Momentum.

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