



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

Lundi 25 mars 2024

Le marché avait manifesté des inquiétudes sur la tonalité que prendrait de Comité monétaire de la Fed, qui s'est finalement inscrit dans la continuité des communications précédentes de M. Powell, notamment son allocution donnée il y a deux semaines devant le Congrès sur le mode : « si l'économie évolue globalement comme prévu, il sera probablement approprié de commencer à réduire le niveau des taux d'intérêt à un moment donné cette année ».

Ce discours « market friendly » qui a plutôt surpris les investisseurs s'est donc rapidement traduit par une nouvelle avancée des indices boursiers de la zone OCDE, dont la plupart affichent depuis le 1er janvier une performance supérieure à 10%, soit celle attendue au 31 décembre par les stratégestes les plus optimistes.

Ce pourrait être un signal de correction potentielle du marché mais nous constatons deux facteurs pour soutenir la tendance :

L'attitude globalement accommodante des banques centrales. Il n'y a rien de nouveau mais cela retire un élément qui pourrait être potentiellement négatif au vu des derniers chiffres d'inflation. Dans la vraie vie un facteur négatif qui disparaît c'est juste un réconfort, mais en bourse c'est un catalyseur d'optimisme ;

La dynamique des bénéfices est bien établie, voire se renforce. C'est clairement là le soutien capital pour entretenir le sentiment que l'on sait de plus en plus positif sur le marché, et soutenir des valorisations qui pourraient être considérées quelque peu tendues.

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