



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

Mardi 21 mai 2024

L'actualité conjoncturelle récente aux Etats-Unis est contrastée puisqu'elle combine un ralentissement de l'emploi et de la consommation avec une inflation « core-core » finalement assez vigoureuse. Ce ralentissement se réalise à partir d'un niveau élevé d'activité et c'est ce qui explique en partie la résistance de l'inflation.

Les investisseurs vont donc devoir naviguer avec une incertitude persistante sur le niveau d'inflation, le timing du pivot et la conjoncture qui va en résulter.

Mais face à ces risques, la solidité « bilantielle » de la majorité des ménages et entreprises américains et une politique financière accommodante (par les taux monétaires, le budget et les liquidités disponibles) sont des garde-fous tant de façon intrinsèque qu'en termes de sentiment de marché.

Si la situation européenne n'a pas la même qualité ni la même amplitude, nous pouvons souligner que par le plein emploi et la situation financière des entreprises elle s'en rapproche conjoncturellement et c'est ce que nous disent les performances récentes des small et mid caps de notre continent, en net redressement depuis un mois.

Nous maintenons toutes nos recommandations d'allocation - sélection avec un changement : renforcement du compartiment des « smid » caps européennes au sein des actions au détriment des valeurs value internationales (car certains fonds sur les smids européennes comportent des biais value/cycliques).

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