



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

Lundi 15 juillet 2024

Le rapport d'inflation de juin aux Etats-Unis confirme la détente sur les prix amorcée en juin après quatre mois de stabilité. C'est donc un premier point. Mais le contexte dans lequel survient cette désinflation est important puisque cela fait quasiment deux mois que l'économie américaine donne des signes de plus en plus manifestes de ralentissement.

Après plusieurs mois d'atermoiements entretenus jusqu'il y a peu par les communications « data dependant » de la Fed, le scénario d'un pivot monétaire en septembre gagne en probabilité avec des prolongements attendus jusqu'en fin d'année.

Il n'en fallait pas plus pour relancer un marché actions toujours porté par un sentiment puissant de la part des investisseurs mais qui cherchaient une nouvelle et bonne raison, en dehors du secteur de la technologie, pour ce faire. C'est chose faite avec les deux dernières séances de bourse. Les actions américaines et internationales (indice MSCI World) devraient donc poursuivre leur marche en avant pendant ces congés d'été qui s'annoncent favorablement. Recommandations de surexposition aux actions maintenues donc.

Concernant la politique française les investisseurs sur actions européennes auraient pu s'inquiéter de ce que les premiers pourparlers pour monter un gouvernement se heurtent aux multiples confrontations intra et inter blocs constitués par les quatre grandes forces politiques en place (et c'était prévisible car l'échauffement des esprits après l'issue surprise du second tour ne pouvait retomber en une semaine).

Mais il n'en a rien été et nous comprenons que les marchés ont adopté la stratégie de notre Président du Sénat, Gérard Larcher : celui-ci a en effet préconisé « d'enjamber » les jeux olympiques et les congés d'été afin de laisser le temps aux leaders politiques d'une nécessaire prise de conscience des enjeux budgétaires à venir.

Nous ne savons pas encore si ce délai permettra la constitution d'un gouvernement « raisonnable » et « capable » mais les investisseurs internationaux font pour le moment le pari que ce sera le cas.

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