

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

Vendredi 6 septembre 2024

Comme nous l'écrivions la semaine passée, et nous l'écrivons encore souvent, le narratif domine le sentiment des investisseurs.

Les marchés actions ont progressé dans un contexte de taux haussier en 2023, et ont continué sur les huit premiers mois de l'année 2024 dans l'espoir d'un début d'un cycle de baisse de taux sans qu'elle se produise parce que le narratif était porteur.

Certes, la croissance des bénéficiaires des entreprises était au rendez-vous, justifiant la progression des marchés, mais la confiance des investisseurs en un scénario qui resterait globalement porteur a été un soutien.

Aussi, les publications des chiffres économiques dans les jours et semaines à venir seront scrutées non seulement pour leur signification mais aussi pour leur interprétation.

Car pour que les marchés continuent dans la bonne direction, il faut que ces acteurs soient convaincus que la Fed va accompagner un ralentissement économique ordonné avec des baisses de taux porteuses d'améliorations des valorisations, et non pas des baisses pour sauver l'économie d'une potentielle récession.

L'incertitude sur le scénario nous contraint donc à plus de prudence pour le moment.

Thème de la semaine, les marchés émergents de « niche » :

Par cette expression nous entendons les fonds d'actions émergentes positionnées en dehors des large caps émergentes « mainstream » c'est-à-dire appartenant à l'univers ou à l'indice MSCI Emerging Markets (MSCI EM), aux indices émergents régionaux large caps sur l'Asie, l'Europe / Moyen-Orient et l'Amérique Latine et des fonds mono-pays sur les grands pays boursiers Chine/HK, l'Inde, la Corée et Taiwan. En creux cela correspond donc à deux univers de valeurs qui peuvent en partie se recouper :

Les small caps émergents globales, régionales ou pays ;

Les indices / fonds dits « Frontier », qui investissent sur les pays en dehors du MSCI EM.

Nous vous proposons de plonger dans cet univers parfois méconnu.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.