



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

Vendredi 15 novembre 2024

Si le consensus semble s'installer sur les marchés, à l'image de Nietzsche, il nous semble qu'il vaut mieux douter afin de ne pas devenir fou en nous barricadant dans les certitudes du consensus.

Certes, des éléments du scénario nous semblent valides (surperformance américaine, reflation, taux longs...) mais sont-ils suffisants au regard des incertitudes qui nous habitent (conséquence de la croissance sur l'inflation, l'endettement, les taux, et du coup sur la croissance et les valorisations des marchés actions...) ?

L'analyse développée la semaine dernière sur les conséquences macro-financières à moyen terme de l'élection laissent penser que de nombreuses recommandations, sur actions européennes, internationales et émergentes ainsi que sur obligations nécessitent d'être réaménagées, dans un sens plutôt négatif.

Mais les performances récentes ci-dessus ne disent-elles pas qu'une partie de ces analyses est peut-être dans les cours, sur les actions du moins ?

Au-delà des deux fonds Value sur actions américaines passés en C/A la semaine dernière, nous préférons laisser se décanter ces situations pour avoir le recul nécessaire à de nouvelles recommandations à 3 et 6-12 mois.

La prochaine lettre devrait être l'occasion d'initier le mouvement ou, sinon, au plus tard les suivantes.

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