



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

Vendredi 21 février 2025

Cette fin février 2025 est donc le moment d'anniversaires, pas forcément festifs d'ailleurs...

Si le souvenir du covid reste encore bien présent, sa présence dans certains agrégats économiques est encore forte, les disruptions qu'il a induites ayant encore des impacts très importants.

Cependant, comme à l'époque des empires romains, les détenteurs de capital en ont profité par la valorisation des actifs financiers.

La guerre russo-ukrainienne a elle aussi entraîné des bouleversements importants, tout d'abord économiques, mais aussi et surtout à l'aube peut-être de sa résolution à venir, géopolitiques, avec des esquisses d'alliances impensables il y a encore quelques mois...

Certes, la fin du conflit pourrait permettre une détente de la prime de risque sur les marchés actions, la fameuse composante géopolitique et soutenir les valorisations en Europe, mais ne perdons tout de même pas de vue que depuis le début du conflit, l'indice Euro Stoxx 50 a progressé de 57,9%... soit 16,5% annualisé, plus de deux fois sa moyenne historique...

Avons-nous vraiment besoin d'une détente de la prime de risque pour voir les actions progresser ?

Enfin, vous l'aurez compris, la poursuite de la surperformance des actions allemandes et peut-être plus généralement européennes va probablement aussi se jouer avec le résultat des élections allemandes.

Nous conservons nos recommandations d'allocations inchangées, et la victoire d'une coalition à deux partis en Allemagne viendrait encore plus conforter notre vision négative sur les taux longs européens.

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