

Une inflation en recul

Les marchés ont bénéficié du recul de l'inflation, mais le travail des banques centrales n'est pas encore terminé. Nous observons également des pressions sur la consommation qui pourraient peser sur la croissance économique et les bénéfices des entreprises. Ces éléments appellent à une attitude prudente et diversifiée.



Obligations : l'histoire ne fait que commencer

Nous anticipons des risques de récession aux États-Unis et une croissance économique atone en Europe. Ces éléments, ainsi que la baisse de l'inflation, nous incitent à conserver une approche constructive et flexible à l'égard des obligations d'État américaines.



Des opportunités sur les marchés émergents

La diversité des pays émergents et leur fort potentiel de croissance économique sont attractifs pour les investisseurs dans un contexte de divergences. Nous voyons des opportunités dans les obligations (Mexique, Brésil) ainsi que dans les actions, par exemple en Inde et en Indonésie.



Obligations d'entreprises : la sélection s'impose

Les obligations d'entreprises offrent des rendements attractifs, mais nous nous concentrons sur les entreprises de haute qualité, telles que celles de l'UE, qui ont un faible endettement et peuvent maintenir leurs flux de trésorerie. Nous sommes prudents à l'égard des sociétés mal notées qui ont des besoins de refinancement importants.



Actions : regarder sous la surface

Les grandes capitalisations aux États-Unis et en Europe sont chères. Toutefois, en regardant sous la surface, on voit des secteurs tels que les valeurs décotées américaines, de qualité et les actions japonaises qui sont attractifs et qui présentent des bilans solides.



Rester défensif avec les obligations et les actifs émergents

Nous voyons un contexte positif pour les obligations, les actifs de qualité des pays émergents et les obligations d'entreprises. Les investisseurs devraient maintenir un profil équilibré, en privilégiant les actifs de qualité.



Glossaire

- 1. Inflation** : augmentation du niveau général des prix des biens et des services, entraînant une baisse du pouvoir d'achat.
- 2. Banque centrale** : institution qui gère la monnaie et la politique monétaire d'un pays ou d'une union monétaire, en assurant la stabilité économique et financière.
- 3. Bons du Trésor américain** : désigne les obligations d'État émises par les États-Unis.
- 4. Valeurs décotées** : se réfère à une stratégie d'investissement dans des entreprises sous-évaluées, dont le prix est jugé trop bas et dont le potentiel de redressement est intéressant.

INFORMATIONS IMPORTANTES

La diversification ne garantit pas un bénéfice et ne protège pas contre une perte. Sauf indication contraire, toutes les informations contenues dans ce document proviennent d'Amundi Asset Management et sont en date du 1er décembre 2023. Les opinions exprimées sur les tendances économiques et de marché sont celles de l'auteur et pas nécessairement celles d'Amundi Asset Management, et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment en fonction des conditions de marché et autres, et il n'y a aucune garantie que les pays, les marchés ou les secteurs se comporteront comme prévu. Ces opinions ne doivent pas être considérées comme des conseils d'investissement, des recommandations de titres ou comme une indication de négociation pour le compte d'un produit d'Amundi Asset Management. Il n'y a aucune garantie que les prévisions de marché évoquées se réaliseront ou que ces tendances se maintiendront.

Les investissements comportent certains risques, notamment politiques et monétaires. Le rendement des investissements et la valeur du capital peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse, ce qui peut entraîner la perte de la totalité du capital investi. Ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente de parts d'un fonds d'investissement ou de services.

Amundi Asset Management - Amundi AM, Société par actions simplifiée au capital de 1 143 615 555. Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France

Date de première utilisation : 14 décembre 2023

En savoir plus sur Amundi Asset Management :
https://www.amundi.fr/fr_part

