

Les banques centrales au défi des baisses de taux

Bien que les données économiques américaines aient été solides jusqu'à présent, il existe des risques de ralentissement à court terme. En adoptant une approche diversifiée, nous recherchons des opportunités dans des domaines où la croissance est susceptible de se montrer résiliente et où les valorisations des actifs sont bon marché.



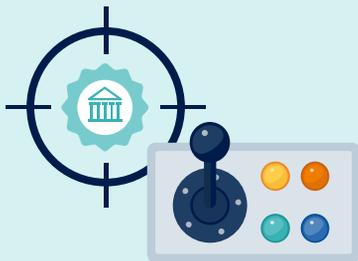
Virage vers les actions asiatiques

Les valorisations de certains secteurs sont élevées. Les investisseurs devraient explorer ceux présentant un potentiel de croissance attrayant, par exemple les valeurs américaines, les actions émergentes en Asie (Inde) et les titres japonais. Nous sommes davantage favorables à ces deux derniers.



Crédit : les obligations d'entreprises de qualité de l'UE, la voie à suivre

Des segments tels que les obligations d'entreprises européennes de haute qualité présentent selon nous des fondamentaux solides et des valorisations décentes. Ces obligations offrent un bon équilibre entre des rendements élevés et une bonne liquidité.



Les obligations au centre de l'attention

Certaines obligations d'État, par exemple américaines, peuvent permettre de diversifier les portefeuilles en cette période de croissance économique incertaine et de baisse de l'inflation. Il convient toutefois de garder une approche flexible en fonction de l'évolution de l'économie.



Obligations des pays émergents : la sélection s'impose

Celles-ci devraient être soutenues par la croissance solide des pays émergents et les attentes de baisse des taux de la Réserve fédérale américaine (Fed). Nous sommes favorables aux obligations en Amérique latine et dans certains pays asiatiques, attrayants en termes de revenus et d'appréciation du capital.



Les actions ont le vent en poupe, et pas seulement les méga-capitalisations

Après la récente hausse des marchés, il est temps d'élargir ses horizons sur les marchés d'actions et de se diversifier dans les obligations mondiales et d'entreprises.



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.
- 4. Obligations de qualité** : ce terme désigne les titres dont la notation par Standard & Poors est supérieure ou égale à BBB- et considérés par eux comme présentant un faible risque de non-remboursement.
- 5. Méga-capitalisation** : ce terme désigne les plus grandes entreprises de l'univers d'investissement en fonction de leur capitalisation boursière.

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 6 février 2024.

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 : 12 février 2024

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

