



Ce n'est pas le moment de changer de cap



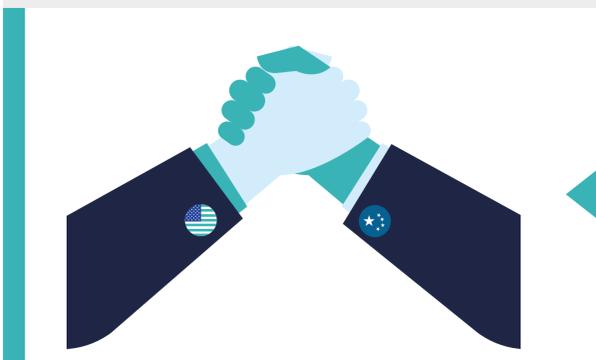
Bien que les marchés semblent avoir digéré les récentes turbulences bancaires, le climat demeure fragile car les risques économiques subsistent. Dans ce contexte, les investisseurs ne devraient pas s'exposer davantage au risque et maintenir une attitude prudente.

Principaux thèmes à surveiller



La croissance américaine se dégrade, s'appuyer sur les bons du Trésor¹

Avec les banques qui resserrent leurs conditions de prêt aux consommateurs, nous pensons que la croissance économique mondiale devrait s'affaiblir en raison de la récession américaine. Les bons du Trésor américain offrent une certaine protection dans cette phase de marché, mais les investisseurs devraient rester vigilants. En outre, certaines obligations d'État européennes peuvent être source d'opportunités, dans des pays tels que la Suède.



Attention aux risques géopolitiques

Le rapport de force entre les États-Unis et la Chine au sujet de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et de la situation à Taïwan continuera d'accroître le climat d'incertitude sur les marchés. Les enjeux pour l'Europe sont considérables et elle devrait ainsi s'efforcer d'équilibrer ses relations avec les deux géants économiques.



Équilibrer la qualité et la liquidité des obligations d'entreprises

La décélération économique attendue aux États-Unis et en Europe devrait affecter les perspectives des entreprises. Les investisseurs en Europe devraient donc rester à l'écart des obligations d'entreprises risquées et se concentrer sur les valeurs de haute qualité. En outre, nous pensons que certaines obligations d'entreprises dans les pays émergents, y compris l'Afrique du Sud et le Mexique, offrent des rendements attrayants.



Les bénéfices sous pression

La décélération économique à venir et l'inflation² toujours élevée devraient affecter la consommation et les bénéfices dans les pays développés. Les investisseurs devraient rester prudents en ce qui concerne les secteurs onéreux aux États-Unis et en Europe. Ils devraient plutôt privilégier les valeurs de qualité et décotées³, ainsi que celles des pays émergents tels que le Brésil et la Chine.

Construire des portefeuilles robustes en gardant certains thèmes à l'esprit



En adoptant une approche prudente, les investisseurs devraient chercher à construire des portefeuilles résilients, moins sensibles à la croissance économique et comprenant des obligations d'État américaines et des métaux comme l'or. En outre, les actions chinoises offrent des opportunités, car la croissance du pays devrait rester solide. Dans le même temps, nous privilégions les actions de qualité avec un prix attrayant, décotées et versant des dividendes aux États-Unis et en Europe. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, la dette européenne de haute qualité et celle des marchés émergents dans des pays comme l'Indonésie peuvent être intéressantes. En conclusion, ce n'est pas le moment de s'exposer davantage au risque, mais de rester sur la défensive et de maintenir une approche diversifiée, ainsi que d'attendre de meilleurs points d'entrée sur les marchés lorsque la pression sur les bénéfices s'atténuera.



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



LEXIQUE

- Bon du Trésor américain** : (également appelés **Treasuries** ou **Treasurys**) : instruments de dette publique émis par le Département du Trésor des États-Unis pour financer les dépenses publiques comme alternative à la fiscalité.
- Inflation** : hausse générale des prix des biens et services en circulation dans un pays et sur une période donnée. L'inflation se traduit par un phénomène d'augmentation générale des prix et peut ainsi entraîner une baisse du pouvoir d'achat et de la monnaie.
- Valeur décotée** : actions de sociétés dont le cours de bourse est inférieur à leur valeur intrinsèque, sur la base de leurs actifs et de leur capacité bénéficiaire à long terme, autrement dit actions sous-évaluées.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Sauf indication contraire, toutes les informations figurant dans ce document proviennent d'Amundi Asset Management et sont exactes au 10 mai 2023. Les opinions concernant les tendances de marché et les tendances économiques qui y sont exprimées engagent leur auteur et pas nécessairement Amundi Asset Management. Elles peuvent être modifiées à tout moment en fonction des conditions de marché et autres et rien ne garantit que les pays, marchés ou secteurs mentionnés produiront les performances escomptées. Ces opinions ne sauraient être considérées ni des conseils d'investissement ni comme des recommandations de titres, pas plus qu'elles n'augurent l'intention d'Amundi Asset Management de réaliser des opérations sur un produit en particulier. Rien ne garantit que les prévisions de marché formulées dans ce document se réaliseront ou que les tendances qui y sont évoquées se poursuivront. Ces opinions peuvent être modifiées à tout moment en fonction des conditions de marché ou d'autres facteurs et rien ne garantit que les pays, marchés ou secteurs qui y sont mentionnés produiront les performances escomptées. Tout investissement implique des risques, y compris des risques politiques et un risque de change. La performance et la valeur nominale d'un investissement peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et chaque investisseur court le risque de perdre la totalité du capital qu'il a investi. Ce document ne constitue pas une offre à souscrire des parts d'un fonds de placement ou des services, pas plus qu'il ne constitue une invitation à vendre des parts d'un fonds de placement ou des services.

Amundi Asset Management, société par actions simplifiée au capital social de 1 143 615 555 EUR - Gestionnaire de portefeuille réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 - Siège social : 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - www.amundi.com.

Date de première utilisation : 10 mai 2023.