

Investments - Flash



M. Alain Freymond - Associé & CIO

INVESTISSEURS ENCORE SOUS-EXPOSES EN ACTIONS

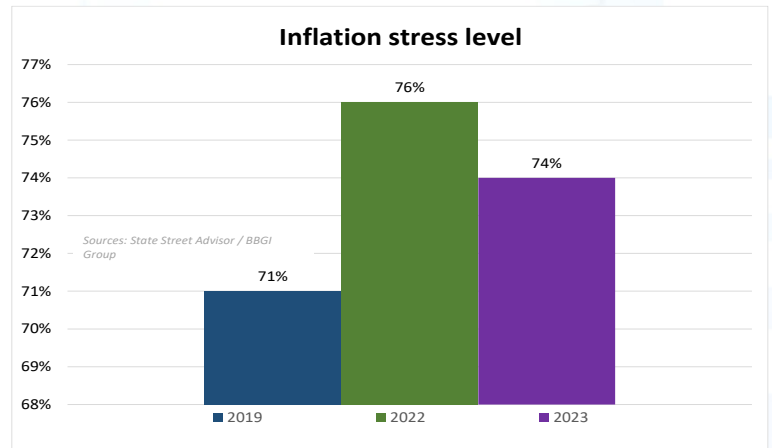
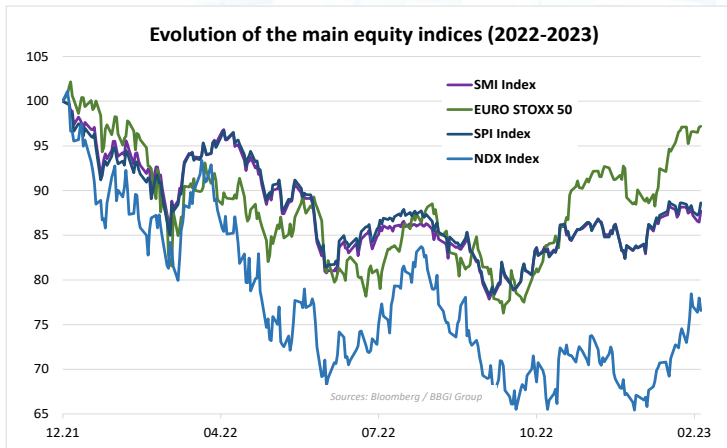
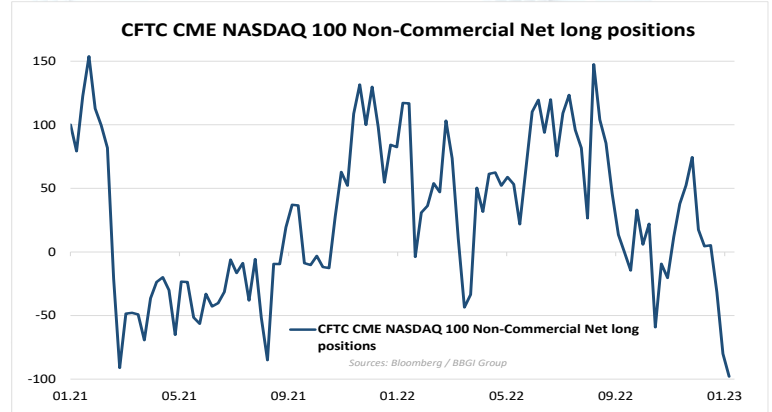
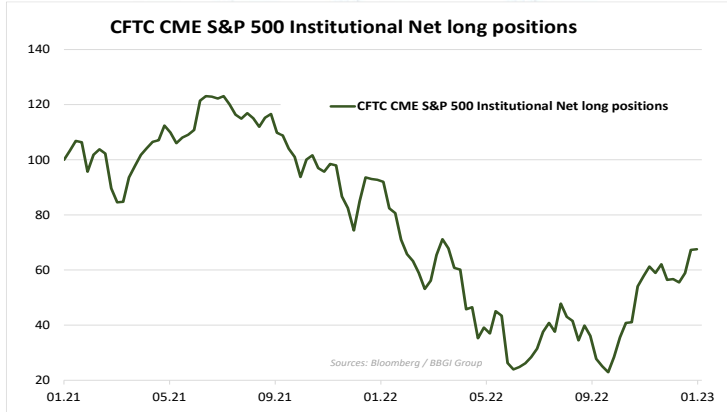
Le retour de FOMO pourrait soutenir une relance haussière prochaine

La hausse des actifs financiers en janvier s'est produite alors que la plupart des investisseurs nous semblaient encore prudents et sous-exposés en actions. Malgré le changement de tendance de l'inflation et la baisse des rendements obligataires, nombreux sont ceux qui n'ont pas voulu courir derrière la tendance haussière des marchés. Ils sont encore 74% à craindre l'inflation selon le sondage de State Street.

Le regret fait désormais place à la peur de manquer une éventuelle poursuite de la reprise boursière en cours (FOMO) aux conséquences positives à moyen terme. Cela devrait en effet pousser ces investisseurs à se repositionner sur toute faiblesse temporaire à venir des marchés. Le sentiment semble en effet avoir un peu changé pour devenir plus optimiste en dépit d'une saison de résultats de sociétés assez peu enthousiasmante jusqu'à présent.

Alors que le nombre de sociétés annonçant des résultats surpassant les estimations des analystes s'est sensiblement contracté aussi bien aux Etats-Unis qu'en Europe par rapport au précédent trimestre, les attentes bénéficiaires se réduisent au point de ne laisser pratiquement aucune hausse de profits en moyenne pour les titres du S&P500 en 2023 et une progression de l'ordre de +10% en 2024.

A court terme, les risques de consolidation ont toutefois augmenté avec l'évolution de paramètres techniques et quantitatifs pointant vers une hausse trop rapide des cours. Une très grande majorité des titres du Stoxx 50 se traitent maintenant au-dessus de leur moyenne à 200 jours par exemple. Mais la faiblesse récente due aux dernières statistiques de l'emploi US offre peut-être déjà une opportunité d'achat sur faiblesse.



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.