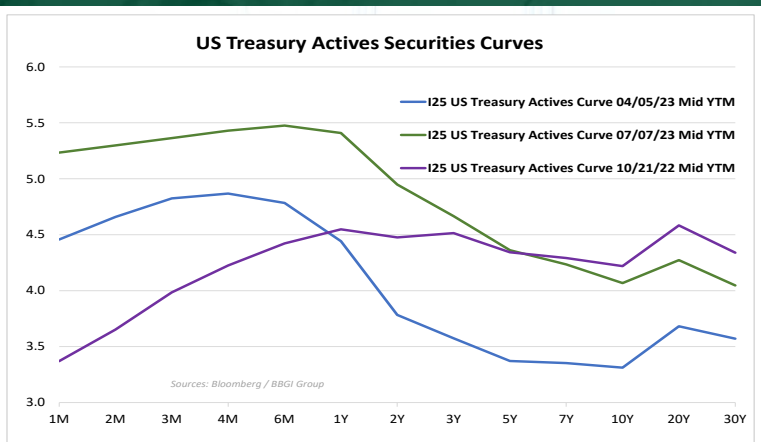
Investments - Flash

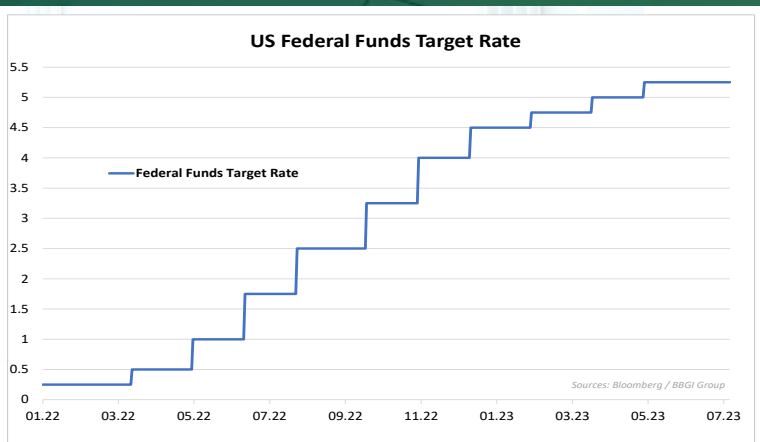
M. Alain Freymond - Associé & CIO

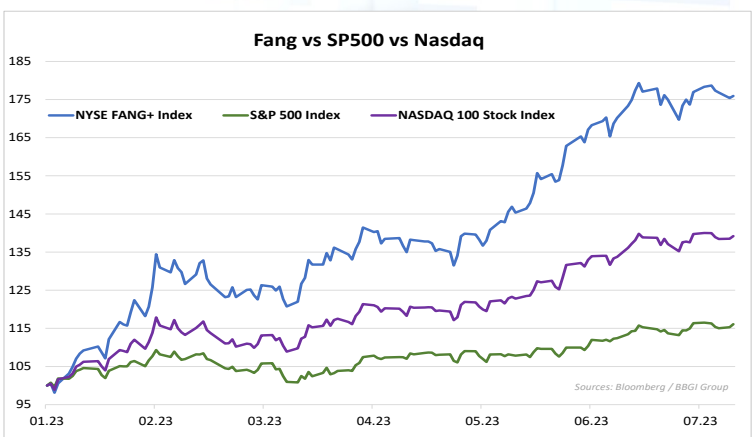
SURPRISES POSITIVES POUR LES PROFITS DES SOCIETES DU S&P500

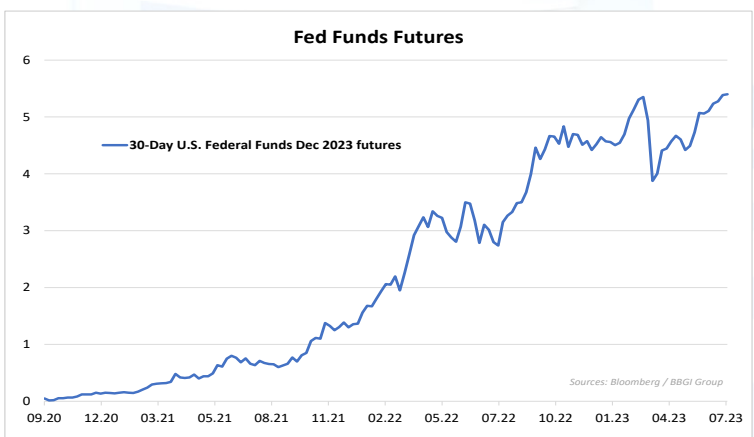
Elargissement de la participation à la hausse des indices

Les derniers mois ont montré une excellente résistance des marchés actions dans le contexte pourtant plus tendu en mai et juin sur le front des taux d'intérêt, malgré le récent statu quo de la Fed. L'indice S&P500 a poursuivi sa progression et s'affiche en hausse de +10% depuis le début de l'année. Nos anticipations de relance haussière des marchés actions soutenue par un intérêt retrouvé pour les principales valeurs technologiques se sont concrétisées, à l'image du Nasdaq désormais en hausse de +25% en 2023. Les valeurs de croissance sont à nouveau en vogue, tirées par la vague d'enthousiasme provoquée par les développements technologiques et les perspectives de développement de l'Intelligence Artificielle (IA). La concentration de l'intérêt des investisseurs sur un nombre limité de grandes valeurs peut inquiéter, mais nous estimons que la participation devrait s'accroître dans les prochaines semaines. La hausse des indices ne devrait plus autant être concentrée sur un nombre limité de titres, mais s'élargir progressivement pour soutenir une nouvelle progression des marchés actions. Notre scénario de croissance au T2 renforce le sentiment que les attentes bénéficiaires pour 2023 sont toujours trop pessimistes et réserveront des surprises positives. La croissance attendue des profits pour le S&P500, proche de zéro pour les douze prochains mois, nous semble conservatrice. La saison de publication des résultats des sociétés américaines débute donc, alors que les attentes de bénéfices sont estimées à –7.2% en moyenne pour le 2ème trimestre. Sept secteurs sur onze devraient annoncer des hausses sur les douze derniers mois. Nous attendons des surprises positives sur les résultats des sociétés et conservons une surpondération sur les valeurs de croissance.









Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc transmis ou reproduit, même partiellement, sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Celui-ci est mis à disposition à titre informatif et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de décisions prises sur la base des infrmations mentionnées. Les données chiffrées sont issues d'analyses quantitatives et « judgmentales ». Le client reste entièrement responsable des décisions de gestion prises en relation avec ce document. Nous nous efforçons d'utiliser des informations réputées fiables et ne pouvons être tenus responsables de leur exactitude et de leur intégralité. Les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les données mentionnées ne sont qu'indicatives et sont sujettes 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 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.