

Investments - Flash



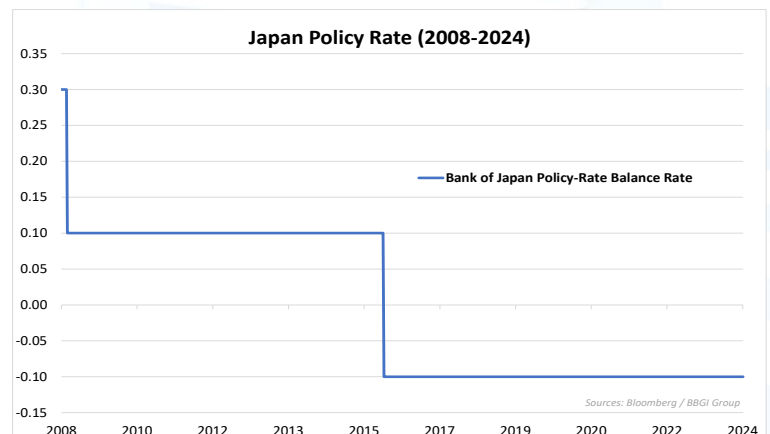
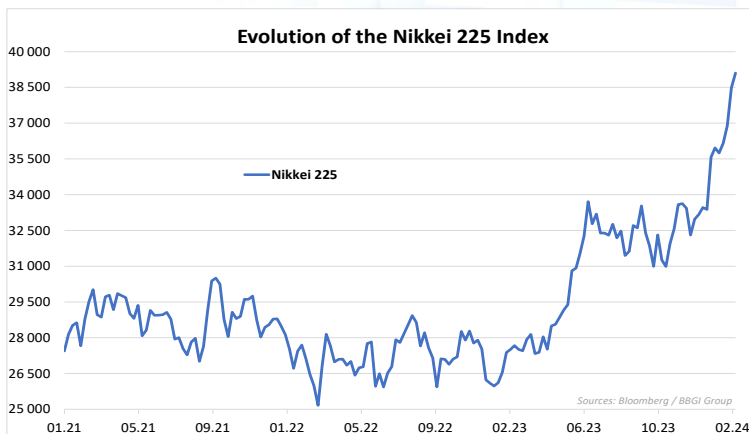
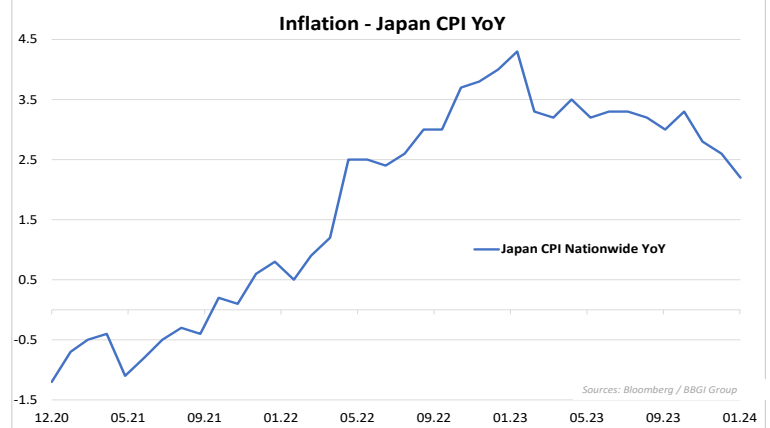
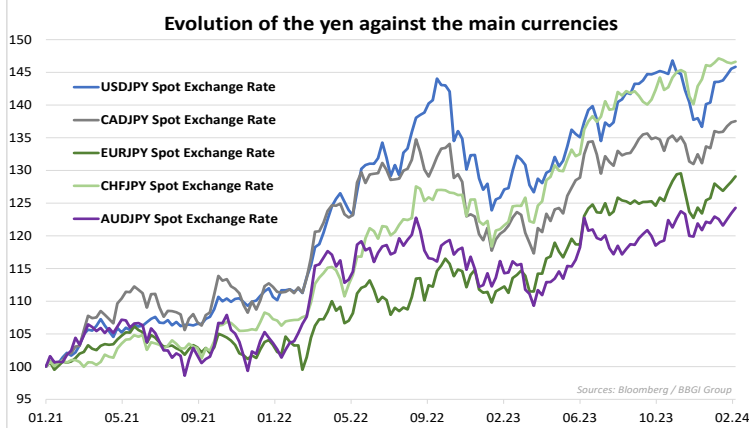
M. Alain Freymond - Associé & CIO

LE NIKKEI VA VITE MANQUER DE SOUTIEN

L'envolée du Nikkei devrait faire face à des prises de profits à 40'000 points

Le marché japonais s'est envolé au cours des derniers mois soutenu par la hausse des profits des sociétés exportatrices, aidées par la chute massive du yen. Mais la hausse a également été tirée par une progression des valeurs technologiques et des sociétés liées à la production de semi-conducteurs, ainsi que des secteurs profitant de la révolution de l'IA. L'indice enregistre une hausse de plus de +50% depuis son point bas de janvier 2023, dépassant le top historique atteint en 1989 de 38'957 et s'affiche déjà à 39'600, à tout juste 1% du seuil psychologique de 40'000 points. Les profits des entreprises semblent solides et relancent aussi l'intérêt des investisseurs étrangers attirés par la perspective de croissance des bénéfices et de réformes favorables aux actionnaires après une longue période plus incertaine de développement des affaires. L'absence de risques de hausse de taux constitue également un facteur notable de la résilience exceptionnelle

des titres japonais, alors que le contexte international était plutôt marqué par des tendances haussières des coûts de financement. Car en effet, nous estimons que la politique monétaire japonaise ne subira pas de changement radical dans ce contexte marqué récemment par une accélération à la baisse de l'inflation et par une entrée en récession de l'économie. Une situation qui devrait encore pénaliser un temps certainement le taux de change. Dès lors, les anticipations d'une fin prochaine des taux négatifs (-0.1%) sont peut-être justifiées, mais le changement de politique monétaire restera très modéré et sans influence majeure sur l'évolution du taux de change. En dépassant désormais son top historique précédent de 1989, le Nikkei peut encore sûrement profiter de l'engouement actuel pour tester le niveau de 40'000 points avant de subir de probables prises de profits dans les prochains jours.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés 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.