

Investments - Flash



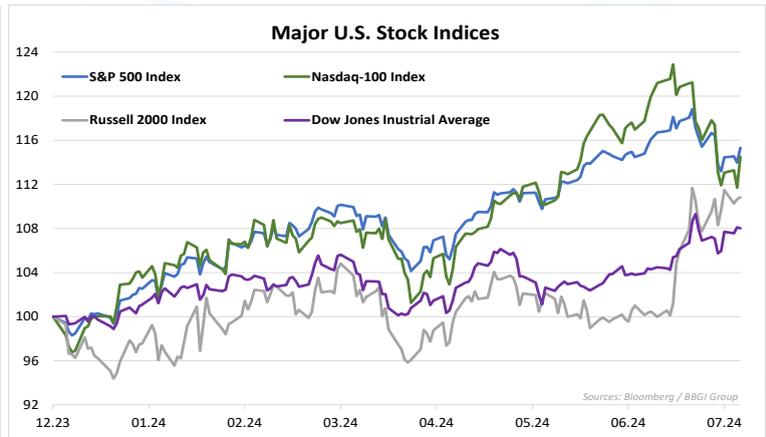
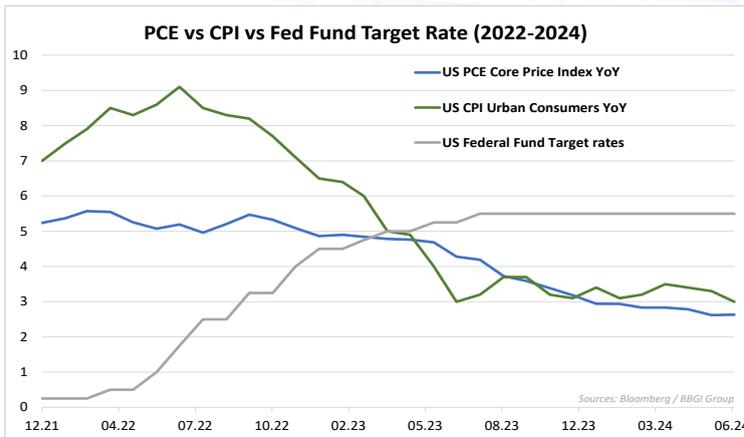
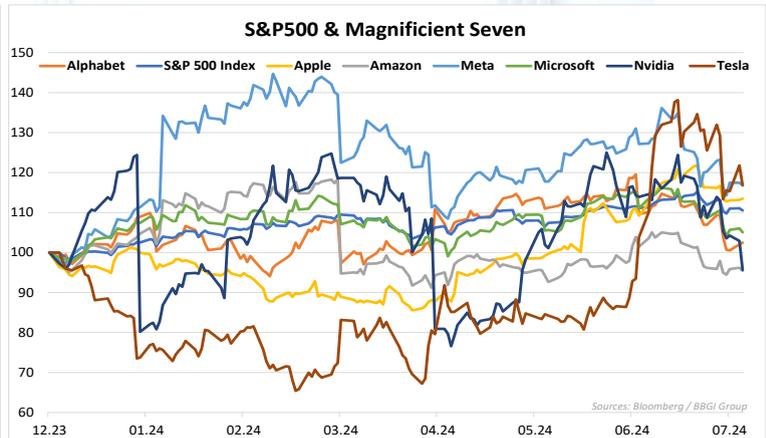
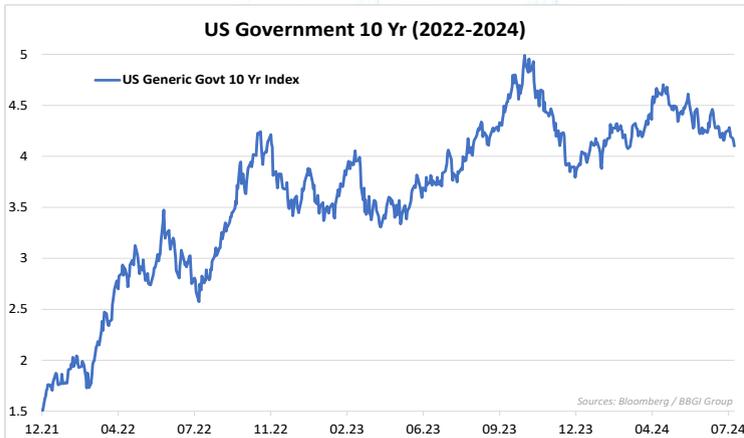
M. Alain Freymond - Associé & CIO

LA HAUSSE DES ACTIONS AMERICAINES PEUT DURER

L'assouplissement de la politique monétaire en septembre soutiendra la tendance

Les prochains mois devraient enfin être marqués par le changement de politique monétaire tant attendu de la Fed qui finira par enclencher un nouveau cycle de baisse de taux directeurs en septembre. Ce contexte soutiendra le scénario de soft landing dans un environnement désormais apaisé sur le plan des risques inflationnistes. Dès lors, nous recommandons une politique de placement toujours orientée vers les valeurs de croissance bénéficiant de l'ajustement des taux d'intérêt. Les indices tels que le Nasdaq ont déjà partiellement pris en compte le scénario le plus favorable en termes de taux, mais la participation à la hausse nous semble encore très concentrée sur les « magnificent 7 ». L'amélioration de la visibilité sur le cycle de baisse de taux est un facteur positif qui devrait désormais soutenir une participation plus large à la progression des indices. Aux Etats-Unis, nous n'anticipons pas de modification de la tendance actuellement favorable aux valeurs de

croissance, la performance du S&P Value Index (+5.79%) déjà très en retrait de celle du S&P Growth (+23.56%), restera certainement à la traîne dans les prochains mois. Cependant, nous prévoyons une participation bien plus générale à la hausse des indices et réitérons notre intérêt pour les plus petites valeurs (indice Russel 2000) sur faiblesse, la vigilance restant de mise après un parcours déjà très positif depuis le début 2024. Sur le plan sectoriel, les valeurs très dépendantes des taux devraient en profiter, nous maintenons une stratégie privilégiant notamment les valeurs de croissance et les sociétés secondaires du Nasdaq. Les énergies alternatives devraient retrouver les faveurs des investisseurs après avoir subi les effets négatifs de la hausse des taux et de la chute du brut. Le secteur énergie traditionnel profitera du déséquilibre entre l'offre et la demande qui va s'intensifier en 2024.



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.