

Surveiller la croissance et l'inflation

Les politiques monétaires, la croissance et, plus récemment, la situation géopolitique au Moyen-Orient ont été les principaux facteurs d'influence des marchés. Pour le début d'année, nous tablons sur une faible croissance et des perspectives incertaines pour l'inflation¹, en particulier concernant les composantes du prix de l'énergie.



Les obligations peuvent être attrayantes

Les pressions sur la consommation et les capacités limitées des gouvernements devraient freiner la croissance dans les marchés développés. Le ralentissement de l'inflation¹ devrait être favorable aux obligations d'Etat (surtout aux E.-U.) : elles sont susceptibles d'offrir des revenus attrayants.



Des opportunités dans les obligations d'entreprises de qualité

Les revenus sont attrayants mais les entreprises sont confrontées à un coût de refinancement plus élevé et au risque de ralentissement économique. Les investisseurs devraient privilégier les obligations de qualité, émises par des sociétés européennes aux bilans solides.



Rechercher les actions décotées américaines et japonaises

Nous sommes favorables à l'égard des valeurs décotées² américaines et des entreprises dotées d'une gouvernance solide, au Japon par exemple. Nous privilégions aussi les sociétés en mesure de rémunérer leurs actionnaires avec de solides dividendes.



Marchés émergents : focus sur l'Inde

L'Inde se distingue en tant que grand marché intérieur, doté d'une main-d'œuvre de bonne qualité et de flux d'investissements étrangers. Les actions indiennes peuvent s'avérer intéressantes sur le long terme pour les investisseurs qui souhaitent profiter de l'essor d'une nouvelle puissance mondiale.





Les obligations et une approche diversifiée pour faire face aux turbulences



En cette période incertaine, il convient de privilégier les obligations de qualité, les actifs monétaires et les obligations d'entreprises. Les investisseurs devraient aussi conserver un portefeuille bien diversifié (l'or par exemple) et chercher à tirer parti de certaines opportunités sur les marchés émergents, telle l'Inde.

Glossaire

1. 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.

2. Valeurs décotées : 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

Tout investissement implique des risques, y compris des risques politiques, de marché, de change et de perte en capital. Sauf indication contraire, toutes les informations figurant dans ce document proviennent d'Amundi Asset Management et sont exactes au 27 octobre 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. 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 : 27 octobre 2023.

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



Amundi
ASSET MANAGEMENT