



Flash marchés du 08 avril 2024

Repli tactique ?

Semaine difficile sur les marchés globaux. Les déclarations de cadres de la **Fed** écartant dans l'ensemble des baisses des taux majeures en 2024 et la hausse du prix du baril de pétrole en raison de regains de tensions au Moyen-Orient ont pesé sur les marchés.

Bonne nouvelle de la semaine, l'inflation dans la zone euro est ressortie à 2,4% sur un an en mars contre 2,6% en février. Une évolution favorable même si une baisse des taux directeurs de la BCE semble encore exclue à très court terme.

Les tensions au Moyen-Orient propulsent le prix du baril de pétrole à près de 87 USD le WTI, en hausse de 4,3% sur la semaine et au plus haut sur 5 mois. Rappelons que le même baril de WTI était à 71 USD début 2024. A noter : crainte d'un regain d'inflation oblige, l'or atteint un record historique à 2345 dollars l'once. Le 10 ans US bondit à 4,39% vendredi contre 4,2% la semaine précédente.

Vendredi, les créations d'emplois US ont surpris avec 303 000 créations, un chiffre nettement au-dessus des attentes fixées à 205 000. Le taux de chômage baisse à **3,8%** contre **3,9%** il y a un mois. Des salaires moyens mensuels en ligne avec les attentes ont toutefois rassuré les investisseurs quant à la modération des pressions inflationnistes. Les marchés US ont nettement rebondi dans la foulée de ces annonces.

L'euro s'apprécie de 0,42% contre dollar sur la semaine.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 1,8%, le S&P 500 se replie de 1% et le Nasdaq de 0,8%.

USA

Les créations d'emplois non agricoles US mensuelles ressortent à 303 000 un chiffre au plus haut sur 10 mois. Les salaires horaires moyens **progressent** de 0,3% sur le mois un chiffre en ligne avec les attentes. Le taux de chômage baisse à 3,8% contre 3,9% il y a un mois.

Europe

Le PMI composite de la zone euro progresse à 50,3 en mars contre 49,2 en février et 49,9 attendus. L'inflation dans la zone euro ressort à 2,4% en mars contre 2,6% en février. L'inflation **sous-jacente**, qui exclut l'alimentation et l'énergie, baisse de 0,2 % à 2,9 % et ce alors que le consensus attendait 3%. Il s'agit de la huitième baisse mensuelle consécutive.

Asie

L'indice chinois **Caixin** composite progresse à 52,7 contre 52,5 en février il s'agit du niveau le plus élevé depuis mai 2023.

Sociétés

Pas de publication cette semaine pour les valeurs de vos fonds.

A venir

L'indice d'inflation US CPI sortira mercredi et validera ou non la récente tendance à la légère hausse des prix aux USA. Les prix à la production seront publiés jeudi. Les minutes de la dernière réunion de la Fed seront publiées mercredi.

Le cycle de publications de résultats du premier trimestre commencera vendredi avec **JP Morgan** notamment. **En Europe**, la BCE se réunit jeudi sans que l'on attende de décision à ce stade du côté des taux directeurs. Nous continuons de surveiller l'évolution des taux longs et nous nous réjouissons d'être restés « courts » dans l'exposition taux de notre fonds Athymis Patrimoine. La hausse des taux longs a été défavorable à nos valeurs de croissance, particulièrement dans le domaine de la consommation et l'appréciation de l'euro pèse sur nos expositions internationales. Le net rebond de vendredi, bien capté par nos fonds rassure, les marchés actant l'éloignement de l'éventualité d'une récession. Le fonds Athymis Industrie 4.0 continue de pleinement tirer parti de drivers puissants que sont la Tech et le super cycle aéronautique/défense en cours.

Malgré les incertitudes sur les taux, nous continuons d'estimer que l'élargissement cette année du **rallye boursier** et des chiffres d'activités robustes reportant tout scénario de récession globale sont des éléments de soutien des marchés à l'approche du cycle de publications

Présentation réservée à des professionnels. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations présentées dans ce document ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. La valeur de l'investissement peut varier au gré des fluctuations du marché et l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant de capital investi, les FCP n'étant pas garantis en capital. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée des FCP présentés sont décrits dans les DICI (Documents d'Information Clé pour l'Investisseur) et les prospectus, disponibles sur le site internet www.Athymis.fr. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La présente publication est strictement confidentielle et établie à l'intention exclusive de ses destinataires. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, de tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite et passible de sanction. Athymis Gestion décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit et Risque de perte en capital. Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts. Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires : contact@athymis.fr Athymis gestion est agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 08000035, et enregistrée sous le n° d'immatriculation ORIAS 15005566.