



Flash marchés en date du 22 avril 2024

Raison garder...

Nouvelle semaine difficile pour les marchés globaux et particulièrement pour la Tech US.

Les tensions au Moyen-Orient ont continué de mettre les investisseurs sous pression avec l'attaque directe de **l'Iran sur Israël**. Des chiffres **macro-économiques US** au-dessus des attentes avec notamment des ventes de détail en hausse de 0,7% ont ravivé les craintes de regain d'inflation. Les déclarations de cadres de la Fed ont aussi confirmé que la **Fed** n'était pas pressée de baisser ses taux directeurs. Le président de la **Fed Jerome Powell** a reconnu qu'il faudrait plus de temps que prévu pour constater que l'inflation était sur la bonne trajectoire descendante.

Des résultats mitigés d'acteurs des composants comme **ASML** et **TSMC** ont par ailleurs tiré les indices Tech à la baisse, et ce avant que la publication de **Netflix** (absent des fonds) vendredi ne mette une nouvelle pression à la baisse sur le Nasdaq.

Les **taux à 10 ans US** se sont appréciés pour la troisième semaine consécutive en atteignant 4,69% mardi, niveau au plus haut depuis novembre 2023, avant de se détendre à 4,61% vendredi.

Le cours du pétrole a été volatil cette semaine. Les attaques au Moyen-Orient ont d'abord porté cours du baril de **WTI** à plus de 85 USD avant qu'il ne se replie. Des stocks de pétrole US au-dessus des attentes et une réplique limitée d'Israël sur l'Iran ont permis au **WTI** de baisser finalement de 2,8% sur la semaine.

Le **PIB chinois** pour le premier trimestre 2023 est ressorti en hausse de 5,3% sur un an, un chiffre nettement au-dessus des 4,8% attendus.

Sur la semaine, le **CAC 40** gagne 0,1%, le **S&P 500** perd 3,1% et le Nasdaq chute lourdement de 5,5%.

USA

1

Flash marchés Athymis Gestion du 22/04/2024. Informations partagées à titre d'indication uniquement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, bien lire les documents de référence des fonds avant d'investir.

Les ventes de détail progressent de 0,7% en mars contre 0,9% en février et 0,3% attendus.

Europe

L'inflation dans la zone euro continue sa baisse à 2,4% contre 2,6% en février. L'inflation sous-jacente, hors alimentation et énergie baisse également à 2,9% contre 3,1% en février.

Asie

La croissance du PIB chinois au premier trimestre 2024 progresse de 5,3% contre 5,2% au trimestre précédent et 4,8% attendus.

Sociétés

Aux USA, **Procter & Gamble** a publié des résultats contrastés, révélant une croissance légèrement en dessous des attentes. Malgré cela, le résultat net de l'entreprise affiche une progression notable de 11 %.

En Europe, publications au-dessus des attentes pour **ABB, Danone, L'Oréal, LVMH, Virbac**. Publication en ligne avec les attentes pour **EssilorLuxottica**. **ASML** publie un CA 2% en dessous des attentes à 5.3 Mds euros. En revanche, la marge brute est nettement supérieure au consensus et ressort à 51%, contre 48.8%.

En Asie, publication au-dessus des attentes pour **TSMC**. Des prises de commandes inférieures aux attentes font toutefois nettement corriger le titre en fin de semaine.

À venir

Les géants de la Tech US **Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft et Tesla** publieront leurs résultats la semaine prochaine et la nervosité perçue à la publication de **Netflix** donne le la d'une semaine délicate, forte hausse de certains titres oblige.

Les premières estimations de **PIB US** pour le premier trimestre 2024 seront publiées jeudi. L'indice d'inflation PCE, favorisé par la Fed dans ses prises de décisions sera publié vendredi.

La tendance semble à une certaine désescalade dans les tensions entre l'Iran et Israël tandis que du côté ukrainien le **congrès US** vient de passer une aide de 60 milliards de dollars ce week-end.

La nervosité actuelle, notamment sur la tech invite à travailler sur les pondérations sans pour autant capituler sur les convictions de long terme. Les regains d'inflation aux US sont certes à surveiller, mais restent circonscrits à certains secteurs. Nous avons très légèrement accru notre exposition aux **taux longs US** dans le fonds **Athymis Patrimoine**. Malgré la nervosité ambiante, les premières publications d'entreprises du trimestre sont dans l'ensemble satisfaisantes. Pour ceux qui avaient raté le rallye, l'heure des investissements graduels est peut-être revenue !

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.