



Flash marchés en date du 29 avril 2024

Montagnes russes...

Semaine favorable pour les marchés d'actions globaux après trois semaines consécutives de baisse pour le **S&P 500 US** et un mois d'avril particulièrement difficile pour les marchés.

Jeudi, la croissance du **PIB US** pour le premier trimestre de 2024 est ressortie à 1,6%, en net repli par rapport au 3,4% constatés au quatrième trimestre de 2023. Cette annonce a mis la pression sur des investisseurs inquiets d'une éventuelle entrée en période de **stagflation**.

Ce même jeudi, la publication de **Meta** a de nouveau démontré la nervosité des investisseurs eu égard au secteur de la Tech. **Meta** a affiché des chiffres au-dessus des attentes mais des projections jugées décevantes et surtout des investissements massifs dans le domaine de l'IA ont impacté une part significative de la Tech à la baisse. Ces investissements sont toutefois favorables aux fournisseurs de l'IA, **Nvidia** en tête, qui se sont envolés en fin de semaine.

L'indice d'inflation **PCE** hors alimentation et énergie, favorisé par la **Fed** dans ses prises de décisions, est ressorti stable vendredi à 2,8%, soit 0,1% au-dessus des attentes. Il s'agit d'un nouveau chiffre qui valide la pause actuelle dans la désinflation.

Les **taux longs US** se sont appréciés sur la semaine, et ce pour la quatrième semaine consécutive, le **10 ans US** terminant la semaine à 4,67%.

Vendredi des publications au-dessus des attentes d'**Alphabet** et **Microsoft** ont contribué à un net rebond des marchés US et particulièrement des valeurs de la **Tech**.

À noter, en fin de semaine, la **France** voit sa notation de crédit double A maintenue par les agences **Moody's** et **Fitch**.

Sur la semaine, le **CAC 40** progresse de 0,8%, le **S&P 500** progresse de 2,7% **Nasdaq** bondit de 4,2%.

USA

La croissance du **PIB** ressort à +1,6% contre 3,4% au quatrième trimestre 2023.

L'indice d'inflation **PCE** progresse à 2,7% en mars contre 2,7% en février et 2,6% attendus. **Hors**

alimentation et énergie, l'indice progresse de 2,8%, un chiffre en ligne avec février mais au-dessus des 2,6% attendus.

Europe

L'indice **PMI composite** de la zone euro rebondit à 51,4 contre 50,3 en mars et 50,7 attendus.

Asie

Au **Japon**, l'indice **Jibun composite PMI** progresse à 52,6 en avril, au plus haut depuis août 2023.

Sociétés

Pluie de publications cette semaine dans l'ensemble bien orientées pour les valeurs de vos fonds.

Aux USA, publications au-dessus des attentes pour **Alphabet, Carrier, Chipotle, Comcast, General Electric Aerospace, Honeywell, Lockheed, Microsoft, RTX, ServiceNow**. Publication en ligne pour **Visa**. Publication sous les attentes pour **Enphase**. **Caterpillar** publie au-dessus des attentes mais la projection déçoit. **Meta** publie des chiffres au-dessus des attentes mais déçoit sur ses projections, ses projets d'investissements massifs dans l'IA inquiètent.

En Europe, publications au-dessus des attentes pour **AstraZeneca, Hermès, Iberdrola, Safran, SAP, Schneider Electric, Symrise**. Publications en ligne avec les attentes pour **Airbus, Roche, Saint Gobain**. Publications en-dessous des attentes pour **Air Liquide, Dassault Systèmes, Eurofins Scientific, Nestlé, Pernod Ricard, STM**.

À venir

La semaine prochaine sera marquée par une nouvelle salve de publications d'entreprises incluant les géants de la Tech **Amazon et Apple**, la réunion de la **Fed** de mercredi et des **chiffres d'emploi US** vendredi. La semaine sera aussi marquée par la publication des chiffres d'inflation dans la zone euro. La **Fed** devrait laisser ses taux directeurs inchangés mais les discours des cadres de l'institution devraient être plus restrictifs, regain d'inflation oblige. Notons que la **persistance de l'inflation** aux USA rend de fait les stratégestes perplexes. Le consensus ne prévoit plus qu'une baisse des taux directeurs de la Fed en 2024 et ce alors que 6 baisses des taux étaient envisagées début 2024. Nous maintenons nos expositions en l'état dans nos fonds d'allocation et restons « **courts** » compte tenu des incertitudes. A noter, nos fonds thématiques se comportent de façon selon nous satisfaisante sur cette première salve de publications, notre choix d'une **saine diversification** et de **dossiers solides** tant d'un point de vue **financier que de par leur positionnement stratégique** paye dans cette période agitée essentiellement par la géopolitique et les perspectives des **marchés de taux**.

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 DIC1 (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.