



Flash marchés en date du 15 avril 2024

Retour du risque !

Nouvelle semaine de repli sur les marchés globaux.

L'indice **d'inflation US CPI** est ressorti mercredi à **3,5%** en mars contre **3,2%** en février, reportant de facto l'anticipation d'une baisse des taux directeurs de la Fed. Les minutes de la dernière réunion de l'institution, publiées aussi mercredi, ont confirmé que les cadres de la banque centrale américaine se préparaient à maintenir les taux directeurs aux niveaux actuels plus longtemps qu'ils ne l'avaient au préalable anticipé.

Conséquence directe de la hausse de l'inflation, le **10 ans US** a bondi au plus haut sur 5 mois à 4,59%.

En **Europe**, la **BCE** a comme prévu maintenu ses taux en l'état. **Christine Lagarde**, présidente de l'institution a cependant déclaré que la baisse des taux pourrait arriver prochainement, si l'inflation continuait à baisser, le mois de juin ayant été évoqué.

Jeudi, un indice des prix à la production (PPI) ressortant en-dessous des attentes aura permis aux marchés de rebondir nettement.

Vendredi, de premières publications de grandes banques américaines mitigées et l'annonce d'une attaque directe à venir de l'Iran sur Israël ont fait lourdement chuter les marchés, le **S&P 500** connaissait sa plus forte baisse depuis le 31 janvier avec seulement 39 valeurs sur 500 en territoire positif. L'indice de volatilité **Vix**, autrement appelé « **indice de la peur** » a bondi à un niveau inconnu depuis octobre 2023.

Sur la semaine, le **CAC 40** se replie de 0,6%, le **S&P 500** chute de 1,6% et le **Nasdaq** perd 0,5%. À noter la forte baisse des **valeurs moyennes US** : le **Russel 2000** perd 2,9% sur la semaine.

USA

L'indice d'**inflation** CPI progresse de **3,5%** sur un an en mars contre 3,2% en février et 3,4% attendus. L'indice core, hors alimentation et énergie, reste stable à 3,8%.

L'indice des prix à la **production PPI** progresse de 2,1% sur un an en mars contre 1,6% en février et 2,3% attendus.

Europe

L'inflation en France est confirmée à **2,4%** en mars selon l'INSEE.

Asie

La **Chine** publie une baisse de **7,5%** de ses exportations, un chiffre supérieur aux attentes. Il s'agit de la plus forte baisse depuis août 2023.

Publications

JPMorgan affiche des résultats globalement au-dessus des attentes mais une projection décevante des revenus d'intérêts pour 2024 et un discours pessimiste du CEO **Jamie Dimon** ont amené une nette sanction du titre vendredi.

À venir

La semaine à venir s'annonce complexe, un embrasement potentiel du Moyen-Orient étant craint de tous. Cela dit les grandes puissances jouent l'apaisement. Malgré les attaques directes de l'Iran sur Israël de ce week-end, il n'y a pas eu à ce stade d'envolée des prix du pétrole et les marchés d'actions sont stables en préouverture.

Les **ventes de détail US** seront publiées lundi et seront très suivies après le rebond de février qui avait marqué une hausse de **0,6%** et ce après la surprise de la contraction de **1,1%** de janvier.

Les premiers résultats d'entreprises du premier trimestre seront scrutés, la capacité de s'adapter à un contexte de taux maintenus à des niveaux plus élevés plus longtemps sera notamment clé. Les évolutions de politique prix seront aussi à regarder de près. Les niveaux de valorisation élevés sur certains titres, laisseront de fait peu de place à des déceptions. Dans nos fonds actions, nos convictions sont maintenues mais nous travaillons sur les pondérations de titres ayant fortement progressé. Nous maintenons une exposition sur la partie courte de la courbe des taux dans le fonds **Athymis Patrimoine** et abaissons légèrement notre exposition actions après un excellent parcours des supports sélectionnés.

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.