Point Marché Janvier

Depuis le début d'année, le sujet principal qui anime les mouvements de marché et les rotations sectorielles est la hausse des taux américains.

En effet, la Réserve Fédérale américaine a acté qu'elle remonterait les taux cette année. Le marché anticipe actuellement quatre hausses de taux de 0.25% cette année dont la première dès le mois de mars.

Cette volonté d'agir désormais rapidement fait suite à l'observation que l'inflation ne peut plus être qualifiée de transitoire et que l'économie américaine a largement retrouvé et dépassé ses niveaux d'avant crise.

Notre scénario macroéconomique est donc en train de prendre forme dans les marchés boursiers.

Les investisseurs commencent à être inquiets de l'inflation et se demandent si la FED agira assez vite pour contrer ce phénomène désormais pérenne et qui s'auto-entretient : ceci a créé un rebond puissant de l'or et des mines d'or cette semaine.

De plus, l'anticipation de la hausse des taux génère des disparités sectorielles et géographiques violentes : les US et le segment croissance sous-performent nettement. Ainsi le Nasdaq réalise une performance de -10% sur les trois premières semaines de l'année et entre en territoire de correction.

A contrario, la banque centrale chinoise a décidé cette semaine d'abaisser ses taux directeurs afin de tenter de relancer l'économie chinoise. Les indices chinois rebondissent donc fortement en ce début d'année.

Le marché est réellement en train de changer de régime et les investisseurs commencent à jeter ce qu'ils ont adoré pendant une douzaine d'année. Notre positionnement à travers les trois profils de gestion pilotée profite de ce violent rééquilibrage.

Nous conservons cette stratégie prudente, corrélée positivement à l'inflation et absente des segments fortement valorisés. En plus de profiter des rotations actuelles, ce positionnement nous laisse des cartouches pour repondérer les portefeuilles en risque lorsque des mouvements baissiers interviendront.

Nous avons hâte de vous retrouver pour vous expliquer plus en détail notre vison de marché pour l'année 2022.
Excellent début d'année à tous !

Valentin Bulle – Gérant