

VEGA Investment Managers vous présente ses meilleurs vœux pour

2024

LE RÉCAP' DE LA SEMAINE

► Dans des volumes d'échanges restreints, les marchés boursiers ont légèrement progressé au cours de la semaine écoulée, portant ainsi **le rebond des actions mondiales depuis leur point bas de fin octobre à 16% (MSCI World)**. Sur la période, les marchés américains (S&P500 +16%) ont surperformé leurs vis-à-vis européens (Stoxx600 +11,5%) alors que les capitalisations de taille plus restreinte ont amplifié le mouvement (Russell 2000 +24%).

► Le rebond des marchés d'actions a été largement alimenté par la baisse des rendements obligataires alors que la poursuite de la désinflation laisse présager un assouplissement plus précoce des politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique. Aussi, en l'absence de publication macroéconomique majeure, **les rendements obligataires ont continué de se replier jusqu'en milieu de semaine, atteignant des plus bas sur un an avant de repartir à la hausse** à l'instar du Bund 10 ans, tombé à 1,90% avant de finir la semaine à 2,03%.

► Outre-Atlantique, la course à la présidentielle américaine de 2024 anime déjà l'actualité politique. Dernièrement, **l'Etat du Maine a déclaré Donald Trump « inapte à la fonction de Président » compte tenu de son rôle dans l'assaut du Capitole en 2021**, imitant ainsi l'Etat du Colorado. En attendant une décision de la Cour suprême des Etats-Unis, l'ancien Président pourrait théoriquement être empêché de prendre part à la primaire républicaine dans ces deux Etats.

► Les cours du pétrole sont à nouveau orientés à la baisse alors que **des grands armateurs (CMA CGM, Maersk) ont annoncé faire leur retour en mer rouge moins de dix jours après l'avoir quitté en raison des attaques répétés des rebelles houthis sur les navires à destination d'Israël**. Cette décision fait suite à la mise en place d'une force navale multinationale de protection maritime dans la zone sous l'égide des Etats-Unis.

► Enfin, les autorités chinoises ont annoncé vouloir réexaminer un projet de loi visant à lutter contre l'addiction aux jeux vidéo, dont la publication initiale avait fait perdre plusieurs milliards d'euros de capitalisation aux acteurs du secteur.

LES PERFORMANCES

ACTIONS (points)	29/12/2023	Evolution depuis	
		1 semaine	début d'année
CAC 40	7 543	-0,3%	16,5%
EURO STOXX 50	4 522	0,0%	19,2%
S&P 500	4 770	0,3%	24,2%
NASDAQ COMP.	15 011	0,1%	43,4%
FOOTSIE 100	7 733	0,5%	3,8%
NIKKEI 225	33 464	0,9%	28,2%
MSCI EM	534	3,2%	9,8%
MSCI WORLD	458	0,3%	19,6%

TAUX (%) & VARIATION (points de base)

ESTER	3,88	-2	199
EURIBOR 3M	3,91	-2	178
OAT 10ANS	2,56	9	-54
BUND 10ANS	2,03	6	-53
T-NOTE 10ANS	3,87	-3	-1

DEVISES & MATIERES PREMIERES (\$)

EUR / USD	1,10	0,3%	3,2%
OR	2 065	0,6%	13,2%
BRENT	77,1	-2,7%	-10,4%

LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

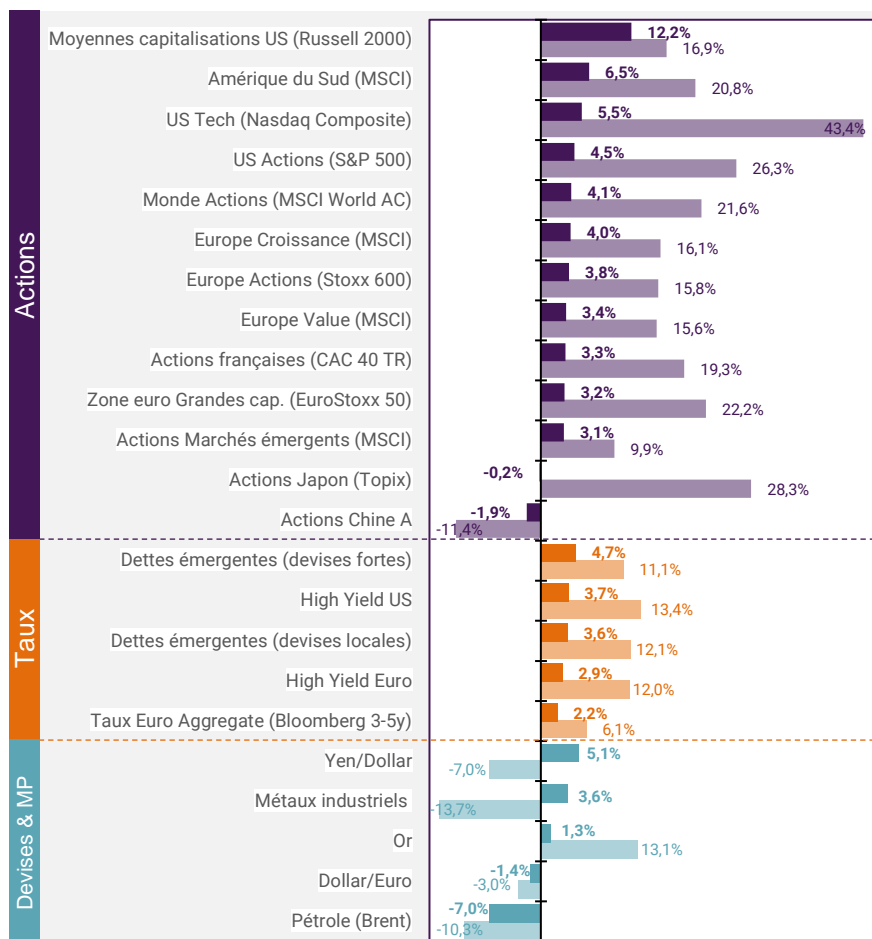
11%

La part des Français maîtrisant les concepts fondamentaux de l'épargne

Plus précisément, c'est le pourcentage des 2386 individus interrogés dans le cadre du **baromètre AMF de l'épargne et de l'investissement 2023** qui sont parvenus à répondre correctement à 3 questions abordant respectivement l'impact de l'inflation sur le pouvoir d'achat, la répartition du capital pour mieux maîtriser le risque et le fonctionnement des obligations. Dès lors, rien d'étonnant à ce que 80% des personnes interrogées ne soient pas prêts à accepter une plus grande part de risque pour améliorer le rendement de leur placement.

LE FOCUS DE LA SEMAINE : LES MARCHÉS FINANCIERS FINISSENT L'ANNÉE EN TROMBE

■ DÉCEMBRE 2023 ■ YTD 2023



Source : Bloomberg, données de performances au 29/12/2023

► Les marchés d'actions et d'obligations ont observé un 2^{ème} mois consécutif de hausse en décembre à la faveur de la poursuite du repli des rendements obligataires alors que les investisseurs ont accentué leurs anticipations de baisse des taux directeurs sur 2024.

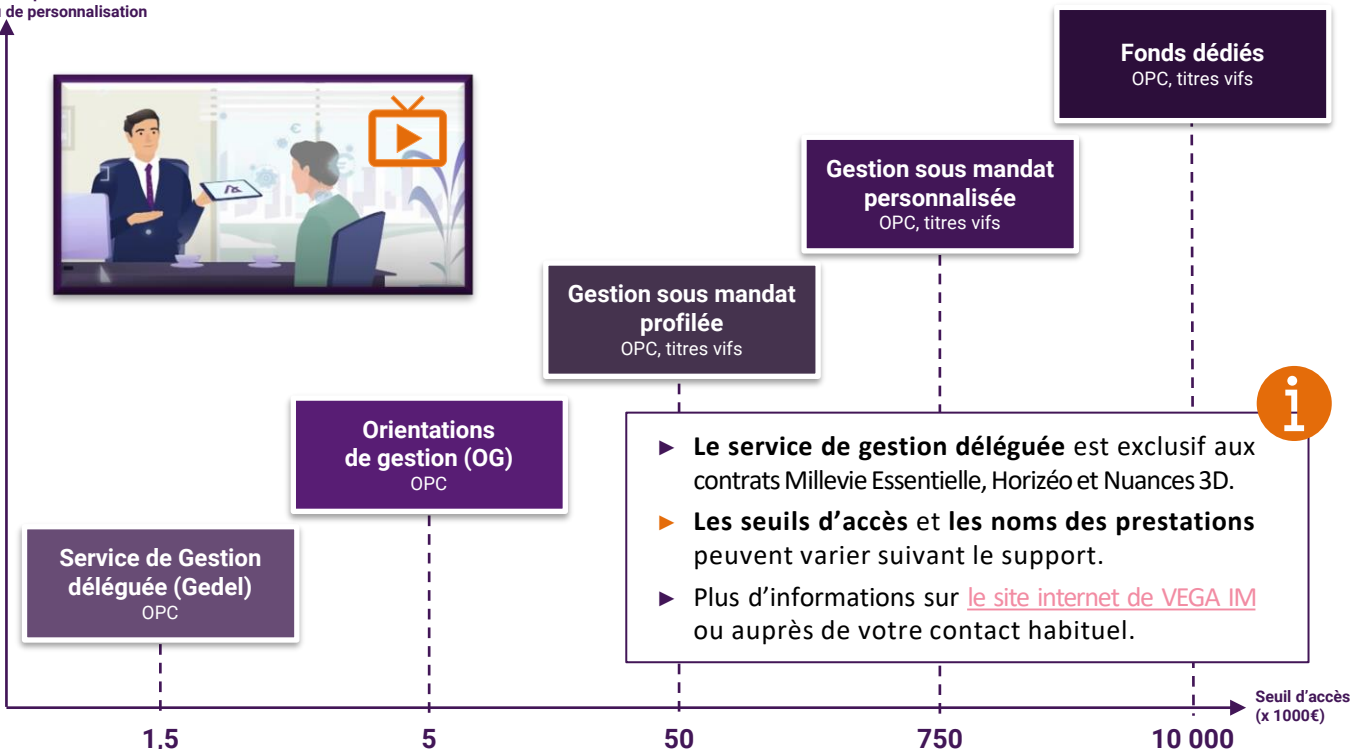
► Les compartiments de marché les plus sensibles à l'évolution des taux ont été les plus performants à l'image des petites et moyennes capitalisations (Russell 2000) ou des valeurs technologiques (Nasdaq Composite) tandis que les actions chinoises ont continué de s'enfoncer.

► Sur les marchés obligataires, les segments les plus risqués (dettes émergentes, haut rendement) s'en sont le mieux sortis.

► Les publications de résultats annuels et la réorientation des encours actuellement investis en fonds monétaires font partie des catalyseurs de nature à alimenter la poursuite de la hausse.

UNE GESTION À LA UNE : LES SERVICES DE DÉLÉGATION DE GESTION BY VEGA IM

Options disponibles
Niveau de personnalisation





Nous contacter



Nous connaître



Vous abonner

AVERTISSEMENTS

Le présent document est réservé à un usage strictement personnel de son destinataire et ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne doit pas être reproduit, distribué ou publié en totalité ou en partie, sans autorisation préalable et écrite de VEGA Investment Managers. Ce document est produit à titre purement informatif et peut être modifié à tout moment sans préavis. Il ne saurait en aucun cas constituer une recommandation personnalisée d'investissement, une sollicitation ou une offre, en vue de la souscription à un produit ou à un instrument financier. Ce document a été réalisé sur la base de données financières et/ou conjoncturelles valables à un instant donné et émanant de sources extérieures à VEGA Investment Managers qui ne saurait en garantir l'exhaustivité, la pertinence ou la parfaite exactitude. Il appartient donc au destinataire de les vérifier par lui-même ou à l'aide de ses conseils habituels. La responsabilité de VEGA Investment Managers ne saurait être engagée à quelque titre que ce soit en raison des informations contenues dans le présent document ou de l'utilisation qui pourrait en être faite. Tout investissement peut être une source de risque financier et doit être apprécié attentivement au regard de la situation financière, juridique et fiscale ainsi qu'aux objectifs en matière de placement ou de financement de chaque investisseur. Ce dernier est invité s'il le juge nécessaire, à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables ou tous autres professionnels compétents. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement l'ensemble des documents réglementaires tenus à disposition de l'investisseur. La responsabilité de VEGA Investment Managers ne saurait être engagée en cas de pertes, notamment financières, résultant d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans ce document. Il est également rappelé que tout investissement sur les marchés financiers peut être soumis à des fluctuations de cours à la hausse comme à la baisse pouvant se traduire par une perte plus ou moins importante du capital investi sur des durées plus ou moins longues. Par ailleurs, les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Document non contractuel. Photos et visuels libres de droits - Getty Images / J. Chiscano.

VEGA Investment Managers - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-04000045 en date du 30 juillet 2004. Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 1 957 688,25 €, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 353 690 514, bénéficiaire de l'identifiant unique REP papiers de Natixis Wealth Management n° FR329789_03PTTW délivré par l'ADEME, dont le siège social est sis 115 rue Montmartre, 75002 Paris.