

# nov'ACTU

votre actualité économique et financière by novAM Office Patrimonial



## Une météo économique toujours au beau fixe !

Malgré une météo toujours incertaine, et alors que les différentes places financières s'apprêtent à se vider de leurs intervenants, le mois de juillet fut marqué par une saison des résultats d'entreprises – très – favorablement orientée ! Après plusieurs semaines de révisions à la hausse des analystes, ces résultats plus que favorables étaient déjà en partie intégrés dans les cours.

Notons surtout la bonne orientation des fondamentaux sur la cote américaine : après une année de baisse du bénéfice par actions de 17% en 2020, le rattrapage est en effet massif sur les titres de l'indice privilégié des investisseurs qu'est le S&P 500. Les sociétés qui composent l'indice pourraient, selon les dernières données, afficher une croissance des bénéfices par actions de plus de 30% sur l'année 2021 !

## Du côté de la macro...

L'actualité fut bien plus calme de part et d'autre de l'Atlantique, puisque les banquiers centraux américains et européens se sont attachés à rassurer les investisseurs, dans la lignée des derniers mois... Christine Lagarde tout comme Jérôme Powell ont ainsi continué de nuancer les risques d'inflation.

L'incertitude continue cependant de régner autour du calendrier de la Fed... avec des réductions de rachats d'actifs qui pourraient être implémentées dès cette année tandis qu'une hausse des taux directeurs serait envisagée à partir de 2023.

En Europe, l'Allemagne a favorablement surpris les intervenants avec une hausse des commandes industrielles plus marquée que prévu sur le mois de juin.

Enfin, une étude du commerce mondial publiée par Euler Hermès fait état d'un rebond rapide et marqué des échanges en 2021 après une année 2020 très difficile.

Le rebond constaté s'exprime aussi bien en valeur qu'en volumes d'échanges, et les perspectives pour l'année 2022 restent favorablement orientées malgré les incertitudes persistantes au niveau sanitaire.

## Une dynamique boursière toujours solide !

Les variants du Coronavirus ne font décidément pas le poids face aux résultats trimestriels des entreprises ! Dans ce contexte, le mois de juillet s'achève donc sur une nette surperformance des indices américains, tandis que les indices chinois poursuivent leur correction démarrée en début d'année.

Le rouleau compresseur américain reste de plus soutenu par un appétit toujours débordant des investisseurs pour les valeurs technologiques (l'indice Nasdaq 100 a réalisé une performance en de +2,78% sur le mois de juillet).

L'Europe n'a pas à pâlir puisque le Stoxx Europe 600 NR affiche un score honorable de +1,97% sur le mois écoulé, et l'indice CAC 40 s'approche quant à lui de records vieux de plus de 20 ans !