

Chers lecteurs,

Après trois mois de repli, les marchés financiers ont rebondi fortement en novembre. Tant les actions que les obligations sont revenues en force sur les marchés. Ce rallye de fin d'année précoce a été favorisé par la publication de chiffres d'inflation plus faibles que prévus en novembre des deux côtés de l'Atlantique. La chute de l'inflation a notamment bien été aidée par la baisse importante des prix de l'énergie.

Le recul continu des chiffres de l'inflation laisse penser que la Réserve Fédérale américaine et la Banque centrale européenne ne monteront plus leurs taux. Les opérateurs parient en outre que ces dernières commenceront à les baisser dès l'année prochaine.

Le secteur technologique a été le plus gros gagnant du rebond de novembre. Le secteur immobilier a également connu un mois en fanfare grâce à la baisse des rendements obligataires. De plus en plus d'investisseurs tablent sur un rebond de ce secteur en 2024 après les secousses rencontrées dues aux hausses brutales des taux d'intérêt de 2022 et 2023.

Le dollar US a perdu de son éclat durant le mois écoulé car les investisseurs anticipent le fait que la Réserve Fédérale américaine sera la première à baisser ses taux. Certains pensent que ce sera déjà le cas durant le premier trimestre 2024.

L'économie américaine reste tonique. Du côté européen, l'économie est médiocre mais semble atterrir en douceur. Au niveau de la Chine, les chiffres officiels traduisent une fragilité de la reprise économique.

Dans ce contexte, nous avons un peu augmenté les expositions aux marchés actions dans nos portefeuilles depuis quelques semaines.

Évolution des principaux marchés en 2023

	Novembre 2023	du 01/01 au 30/11/2023
Euro Stoxx 50	+7,91%	+15,52%
Stoxx Europe 600	+6,45%	+8,64%
S&P 500	+8,92%	+18,97%
S&P 500 Equal weighted	+9,18%	+4,99%
BEL 20	+5,13%	-4,65%
MSCI WORLD	+9,21%	+16,17%
Nikkei 225	+8,52%	+28,33%
Hang Seng (Hong Kong)	-0,41%	-13,84%

Charles BOK
Administrateur délégué

Fabien PLANCQ
Senior Wealth Manager