

UN NOUVEAU CYCLE DE MARCHÉ

Saisir les opportunités tout en gérant les risques

6 INFORMATIONS CLÉS À CONNAÎTRE

NOS VUES MACRO

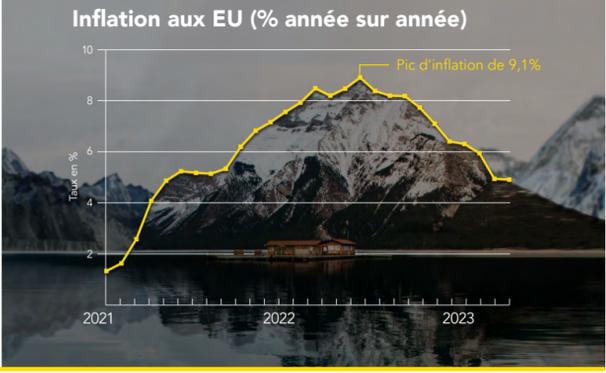
La poursuite des trois changements majeurs de 2023 : **les pics d'inflation, les pauses des banques centrales et les reprises en Chine**

Pics d'inflation

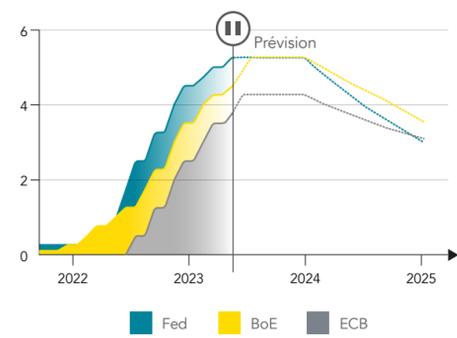
Information Clé :

Après avoir atteint un pic de 9,1 %, l'inflation aux États-Unis est maintenant inférieure à 5 % et tend à baisser dans l'ensemble.

Source : Recherche interne, Refinitiv.



Taux des banques centrales (%)



Les banques centrales pausent les taux d'intérêt

Information Clé :

L'inflation reste largement au-dessus de l'objectif de 2 %, donc les banques sont susceptibles de maintenir des taux d'intérêt restrictifs pour le reste de l'année, malgré le ralentissement de l'inflation.

Source : Recherche interne, Refinitiv ; remarque : ligne pointillée = prévision interne.

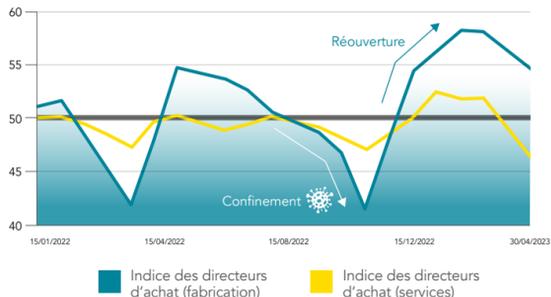
L'essor économique de la Chine devrait se poursuivre

Information Clé :

Malgré une reprise inégale et quelques revers, l'indice des directeurs d'achat de services en Chine reste en territoire expansionniste. Nous pensons que la Chine a de la marge pour rebondir à mesure que la réouverture progresse et que les mesures de relance se diffusent.

Source : Recherche interne, Refinitiv.

Indice des directeurs d'achat en Chine (> 50 = expansion ; < 50 = récession)



NOTRE POINT DE VUE D'INVESTISSEMENT

Position modérément défensive.

Nos 3 choix d'investissement clés.

Tout investissement comporte des risques de perte en capital.

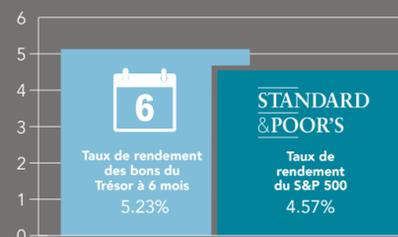
Les obligations de haute qualité sont attractives par rapport aux actions et aux obligations de basse qualité

Information Clé :

Un bon du Trésor de 6 mois rapporte actuellement plus que le S&P 500.

Source: Recherche interne, Refinitiv.

Taux de rendement du S&P 500 et des bons du Trésor à 6 mois (%)



Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

Performance basée sur :



Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

Réduire l'exposition aux actions américaines au profit des actions défensives pan-européennes et américaines alors que les risques de volatilité augmentent

Information Clé :

La performance du marché des actions américain a été soutenue par un petit nombre d'actions de croissance de grande capitalisation.

Source : Recherche interne, Bloomberg, Refinitiv.

Note : Rendements du S&P 500 sur les 6 derniers mois.

Les actions de la région Asie-Pacifique et du Japon sont attractives et sont soutenues par la réouverture continue de la Chine

Information Clé :

Les évaluations sont attractives en Chine, au Japon et dans la région Asie-Pacifique par rapport aux actions américaines plus chères.

Source: Recherche interne, Refinitiv.

Évaluations par rapport à la moyenne historique



Les graphiques sont à titre illustratif seulement. Données correctes au 1er Juin 2023.

Ce document est conçu comme un support de marketing. Ce document a été établi par Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch ("Puilaetco"), dont les bureaux sont situés Boulevard du Souverain 25, bte 14, 1170 Bruxelles (inscrite à la BCE sous le numéro 0755.503.702). Puilaetco est sous la supervision de la BCE et la CSSF et sous la supervision limitée de la BNB et la FSMA. Quintet Private Bank (Europe) S.A. a son siège social situé au Grand-Duché du Luxembourg.

Nous n'avons tenu compte ni de la situation personnelle, ni des objectifs d'investissement, ni de la situation financière du ou des destinataire(s). Le document n'est pas, et ne peut être considéré comme, une offre ou une sollicitation de vente ou d'achat de conseil en investissement, légal ou fiscal. Nous offrons et nous recommandons aux clients de contacter leurs conseillers avant de prendre une décision d'investissement basée sur les informations contenues dans ce document. Puilaetco et ses employés ne peuvent être tenus responsables de toute perte ou dommage résultant de l'utilisation de (toute partie de) ce document.

L'information reprise dans ce document a été compilée à partir de sources devant être considérées comme fiables, mais il est toutefois impossible d'en garantir l'exactitude ou l'exhaustivité.

Une performance passée/Une prévision n'est en rien un indicateur fiable pour les résultats futurs. La valeur des titres est susceptible d'être modifiée et ne peut dès lors être garantie. Les chiffres de rendement fournis dans ce document sont basés sur des simulations de rendement passé qui ne sont pas un indicateur du rendement futur.

Les opinions exprimées peuvent être modifiées à tout moment sans notification et peuvent différer d'autres points de vue exprimés dans d'autres documents.

Il s'agit d'une recherche non indépendante et elle n'a pas été élaborée conformément aux exigences légales visant à garantir l'indépendance de la recherche en matière d'investissement, et elle n'est soumise à aucune interdiction de transaction avant la diffusion de la recherche en matière d'investissement.

Puilaetco détient tous les droits de propriété intellectuelle sur le contenu de ce document, sauf mention contraire expresse. Il est interdit de copier, reproduire sous quelque forme que ce soit, redistribuer ou utiliser de quelque manière que ce soit le contenu de ce document, en totalité ou en partie, sans l'accord préalable explicite et écrit de Puilaetco. La déclaration de protection des données figurant sur notre site web explique comment nous traitons vos données (<https://www.puilaetco.be/fr-be/respect-de-votre-vie-privee>).