



NS GROUPE
Votre gestion financière sur-mesure

JANVIER 2024

Notre newsletter trimestrielle

En ce début d'année 2024, le **CAC 40** s'affiche en hausse de **+14,2 %** sur l'année avec un cours à **7.530,86** contre **6.623,89** au début du mois de janvier 2023. L'**Eurostoxx 50** suit la même trajectoire avec un cours à **4.512,81** au 2 janvier contre **4161,5** lors de notre newsletter d'octobre, faisant état d'une hausse sur trois mois de **10,1 %**.

Les indices actions **DOW JONES IND** ainsi que le **S&P 500** débutent respectivement l'année avec des cours à **37.715,04** et **4.742,83**. Le **MSCI WORLD** est également en hausse de **+11,9 %** sur le trimestre affichant un cours à **3.145,42**.

Le **Nasdaq** en baisse lors de notre première newsletter de 2023 est actuellement en hausse de **+41,1 %** sur l'année et de **+7,9 %** sur le trimestre alors qu'il était en baisse au mois d'octobre 2023, notifiant son cours au 2 janvier 2024 à **14.765,94**. Le **BRENT** poursuit sa trajectoire baissière de **-11,7 %** sur un an et affiche un cours à **75,89** contre **82,10** lors de notre newsletter de janvier 2023.

Concernant les matières premières telles que l'or et le blé, malgré une hausse trimestrielle pour ce dernier, nous observons une baisse annuelle de **-23,4 %** son cours étant de **606,75**. L'once d'or se maintient avec une hausse sur l'année de **+13,5 %** avec un cours à **2.073,40**.

Concernant les taux longs, seul le **US 10 ans** démarre l'année dans le positif communiquant son taux à **+3,93 %** et reste stable sur l'année à **+0,05 %**. Malgré une légère baisse, les différents taux longs restent constants. Ainsi le **UK 10 ans** communique son taux à **+3,64 %** au 2 janvier 2024 contre **+4,48 %** à la fin du mois de septembre.

Les taux long **dix ans français** et **allemand** ouvrent respectivement l'année 2024 à **+2,60 %** et **+2,07 %** soit des légères baisses annuelles de **+0,37 %** et **+0,38 %**. Concernant les taux **10 ans italien, espagnol** et **portugais** respectivement à **+4,86 %**, **+4,09 %** et **+3,67 %** lors de notre newsletter du mois de septembre, nous les retrouvons en légère baisse mais dans le positif en ce début d'année à **+3,71 %**, **+3,02 %** et **+2,69 %**.

Meilleurs vœux

2024

L'économie américaine a connu une croissance solide avec un taux de chômage historiquement bas contrairement à l'Europe où les données conjoncturelles sont plutôt décevantes.

2023 n'a pas été une année de tout repos, en effet les incertitudes géopolitiques ont pesé sur les marchés. Cependant, il ne faut pas perdre de vue que l'univers des marchés financiers et des placements est impacté par de nombreux contextes externes et en constante variation offrant toutefois des possibilités. Il faut rester lucide quant aux fluctuations des marchés et aux valorisations boursières en gardant à l'esprit que les soubresauts des marchés ne reflètent en rien les occasions que présentent ces derniers à long terme. Il faut également prendre garde à ne pas en faire une obsession.

Malgré le sensible ralentissement de l'inflation, les chiffres restent au-dessus de l'objectif fixé par les banques centrales.

Les baisses de la croissance et de l'inflation seront certainement propices aux marchés obligataires. Quant aux marchés actions, un regain est possible au deuxième semestre lorsque les banques centrales entreprendront leurs baisses de taux.

PERFORMANCES 2022 et 2023

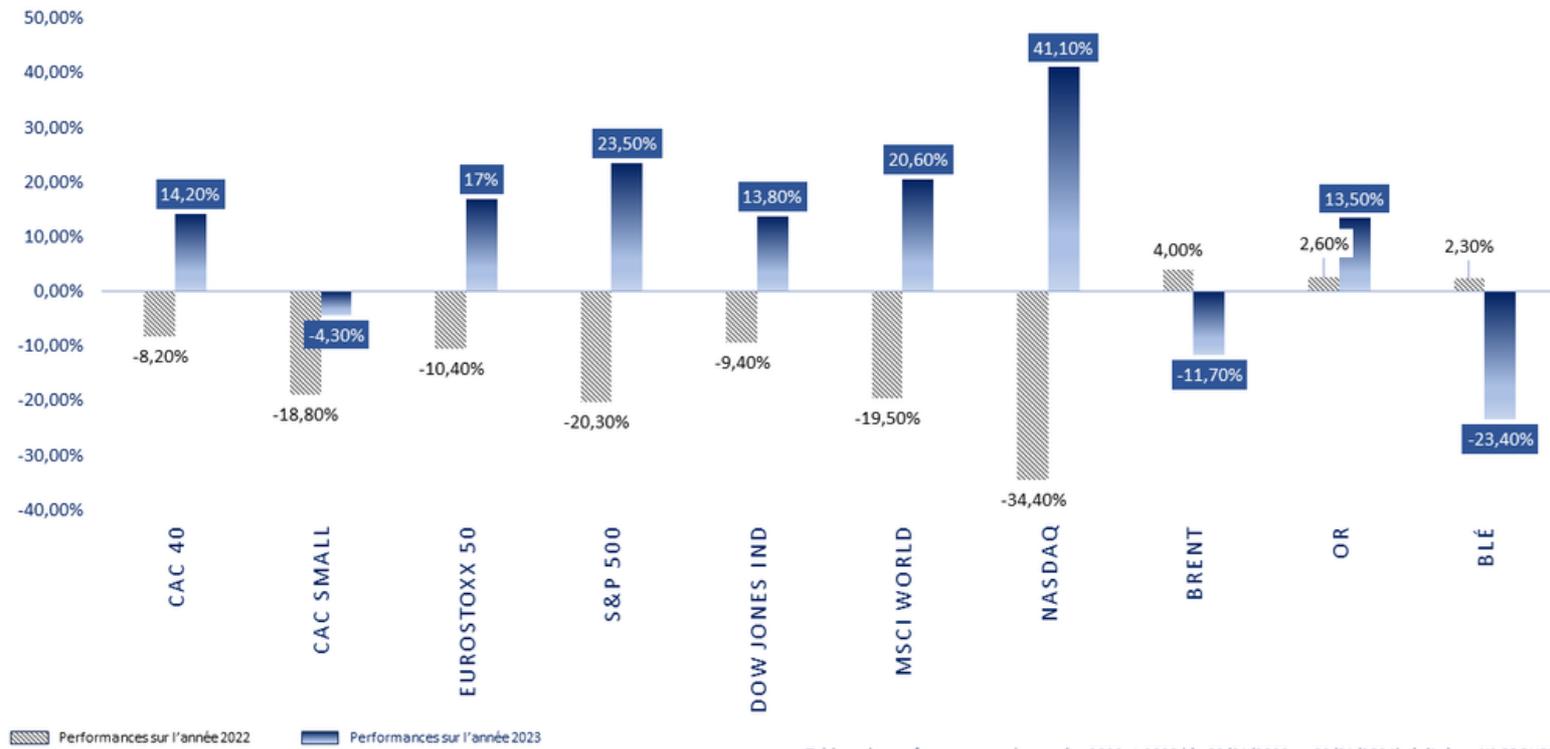


Tableau des performances sur les années 2022 et 2023 (du 03/01/2022 au 02/01/2024) réalisé par NS GROUPE™.

Focus



Au sein de la zone Euro et des États-Unis de nouvelles hausses des taux semblent peu probables avec le ralentissement hâtif de l'inflation. Ainsi, nous pouvons présager que les premières baisses des taux auront lieu à la fin du premier semestre 2024.

FED

Contrairement à la BCE, le comité de la FED a d'ores et déjà mentionné ses baisses de taux à venir. Néanmoins les marchés attendent plus que les estimations cumulées de 75 points de base jusqu'à la fin de l'année. Cependant la baisse des taux de la FED devra rester ordonnée et réfléchie, faire preuve de prudence et ne pas être précipitée.



BCE

D'après la communication générale de la BCE, il s'agirait de la prochaine étape. C. LAGARDE souhaite attendre une baisse de l'inflation à l'objectif de 2 % avant d'amorcer la baisse de taux. La présidente de la BCE averti du danger de se hâter et de devoir ensuite faire machine arrière.



CHINE

Durant l'année 2023 la conjoncture chinoise n'a cessé de décevoir.

L'immobilier se porte mal et influe sur l'activité. Les tensions politiques avec les États-Unis pèsent sur la confiance des investisseurs.

En 2023, certains accords ont été passés avec le Brésil et l'Argentine afin de faire du yuan une monnaie forte et de remplacer le dollar dans certains échanges commerciaux. Nous pouvons nous demander si cela n'exposera pas le pays à accentuer ses conditions déflationnistes, à défavoriser un peu plus ses exportations et accroître les préoccupations internes.

Le contexte géopolitique a également un impact et pourrait rendre le yuan nécessaire par les relations entre les pays en développement afin de contrer l'hégémonie du dollar. Cinq pays (Iran, Egypte, Ethiopie, Arabie Saoudite, Emirats arabes unis) ont rejoint les BRICS au 1er janvier 2024. Leur objectif étant d'accroître leur pouvoir face aux Occidentaux.

Il est de notoriété publique que l'immobilier chinois fait face à certaines difficultés ces derniers temps. Cependant, souligner régulièrement cette situation nous ferait presque perdre de vue la conjoncture occidentale tout aussi complexe.

De plus, depuis le début des années 2010, la croissance du PIB chinois s'atténue, en cause la revalorisation des salaires sans évolution de la productivité.



TAIWAN

Durant l'année écoulée, les frictions entre Taiwan et la Chine se sont accentuées particulièrement dans le domaine de la cybersécurité. Les cyberattaques se sont intensifiées et ont principalement ciblé les secteurs du gouvernement ou les organismes de défense de Taiwan.

Ces tensions sont toujours d'actualité en 2024 et le resteront certainement tout au long de l'année, de plus les élections à Taiwan en janvier les ont exacerbées. La Chine ne craint pas de déclarer qu'elle ne rejette pas la possibilité de l'emploi de la force afin d'obtenir la « réunification ».

Bien qu'il soit peu probable qu'un conflit militaire éclate en 2024, la situation est en constante évolution, et les dissensions risquent encore de s'intensifier.

Ces discordances ont déjà un impact sur les marchés financiers tels que sur le trafic maritime, la pénurie de semi-conducteurs, l'appréciation du dollar ou au contraire la dépréciation des monnaies des marchés émergents.

La France considère Taiwan comme un partenaire important, elle appelle également au respect du statu quo par toutes les parties. La France privilégie la diplomatie et le dialogue dans la résolution des conflits internationaux. Cependant elle pourrait s'engager militairement dans le cadre d'une action internationale coordonnée.



2024 ?

Nous pouvons espérer une reprise économique au niveau mondial, néanmoins les taux d'intérêts impacteront la croissance.

2024 sera une année électorale aux États-Unis ce qui risque d'accroître l'instabilité liée aux conflits ayant toujours cours en Ukraine et au Moyen Orient. Cette conjoncture pourrait entraîner une volatilité à court terme au sein des marchés. Néanmoins, l'impact spécifique de l'élection 2024 sur les marchés financiers est difficile à prédire. En 2016 l'élection de D. TRUMP a exercé une influence significative sur les marchés, qui ont initialement chuté mais se sont rapidement redressés et ont finalement connu une forte croissance durant son mandat.

Cependant, bien que la politique et ces différents conflits, aient une incidence sur la volatilité des marchés financiers cela ne dure jamais bien longtemps. Ainsi, il reste plus judicieux pour les investisseurs de voir à long-terme.

L'année 2024 verra également se dérouler les élections européennes au mois de juin et celles de la Russie en mars, V. POUTINE est de nouveau candidat pour un cinquième mandat à la présidence du pays.

Nous pouvons une fois de plus évoquer les Jeux Olympiques et Paralympiques qui auront lieu en France, un siècle après ceux de 1924. Ces jeux font toujours couler beaucoup d'encre et attirent le mécontentement des Français. En cause l'annonce du ministère des sports de réquisitionner des logements du Crous afin d'y loger le personnel des jeux. Notons également d'autres professions comme les bouquinistes de Paris devant démonter leurs boutiques pour l'événement. Plus l'événement approche, moins les Français y sont favorables.



[CONTACTEZ-NOUS !](#)

[ACCÈS CLIENT](#)

Avertissement

Ce document a été réalisé par NS GROUPE™, reflétant ses convictions, et n'est diffusé qu'à titre informatif. Les informations contenues ne constituent en aucun cas une incitation à acheter ou à vendre des titres, ni une quelconque sollicitation ou offre de souscription. Aucune garantie, exprimée ou implicite, ne saurait être attachée au présent document, ni de la part de la société, ni de ses dirigeants, en ce qui concerne l'exactitude, l'intégralité ou la précision des informations qui y sont contenues. De la même façon, la société et ses dirigeants déclinent toute forme d'engagement ou de responsabilité auprès de ceux qui auront pris connaissance de ce document. Les performances passées ne sauraient préjuger des performances futures. Les investisseurs sont susceptibles de subir de lourdes pertes par rapport à leur investissement initial selon l'évolution des marchés et des cours de change.



NS GROUPE
Votre gestion financière sur-mesure

NS GROUPE™ - ÉVREUX

9 rue Victor Hugo - 27000 ÉVREUX
PARIS
Tél. : 02 32 62 03 98



NS GROUPE™ - LILLE

10 rue Faidherbe - 59000 Lille
Tél. : 03 20 42 01 17

NS GROUPE™ - PARIS

153 boulevard Haussman - 75008
Tél. : 01 42 26 50 14

