

Actions américaines – deuxième meilleur mois de novembre depuis 1980 : le S&P 500 en hausse de +8,9 %

Par: **Nicholas Lebuis** Publié le: 1 décembre 2023

En novembre, le marché boursier américain a enregistré son meilleur mois depuis près d’un an et demi, avec une progression de 8,9 % de l’indice S&P 500, marquant ainsi son deuxième meilleur mois de novembre depuis 1980.

Selon un article de *Bloomberg*, malgré les inquiétudes liées à une possible récession, aux tensions géopolitiques et à la hausse du coût du crédit, le marché a bondi d'environ 19 % en 2023, mettant fin à trois mois consécutifs de baisse. Cette remontée a été alimentée par une baisse des rendements obligataires et a été particulièrement marquée dans le secteur technologique : l'indice Nasdaq 100 a gagné environ 11 %, signant son meilleur mois depuis l'année précédente.

Les investisseurs sont optimistes quant à un arrêt des hausses de taux par la Réserve fédérale, et anticipent même d'éventuelles baisses dès la mi-2024. Ce changement de cap monétaire pourrait, selon les précédents historiques, favoriser des rendements à deux chiffres pour les actions à la fin des cycles de resserrement monétaire de la Fed. Novembre marque également, statistiquement, le début d'une période favorable de six mois pour le S&P 500, soutenue par les rachats d'actions par les entreprises et les investissements des caisses de retraite.

Cependant, les investisseurs doivent rester vigilants face au risque de concentration, puisque ce sont principalement les valeurs technologiques à très grande capitalisation qui ont porté la hausse. Par ailleurs, les chiffres de l'inflation attendus le 12 décembre, ainsi que la décision de politique monétaire de la Fed le 13 décembre, pourraient représenter des facteurs de volatilité. Historiquement, les valeurs technologiques ont tendance à connaître un repli en fin d'année, ce qui ajoute un facteur d'incertitude. Actuellement, les traders d'options anticipent une faible volatilité pour le Nasdaq 100.

À l'approche de décembre, les investisseurs scrutent les interventions du président de la Fed, Jerome Powell, prévu pour deux discours vendredi, afin d'obtenir des indications sur l'orientation future de la politique monétaire. La Fed est attendue sur un maintien des taux le 13 décembre, accompagné de prévisions économiques pour l'année à venir. Toutefois, le moindre signe d'un assouplissement pourrait entraîner une nouvelle flambée des prix des actifs, ravivant les craintes d'inflation et de volatilité accrue dans les semaines suivantes.