

Marchés actions : une moindre surperformance de la « tech US »

Les « Magnificent 7 », qui désignent désormais les titres les plus connus de la « tech » américaine, surperforment la moyenne du marché américain depuis plusieurs années. Cependant, alors qu'au premier semestre, cette surperformance avait tendance à s'accroître, la tendance s'inverse très nettement depuis l'été. En septembre, la surperformance des « Magnificent 7 » n'est que de 3% depuis le début de l'année, alors qu'au début de l'été, elle dépassait 9%.

Surperformance de la « tech US » par rapport au marché global



Source : Bloomberg, au 12 septembre 2024.

Notre analyse

Les « Magnificent 7 » bénéficient d'un effet de célébrité depuis de nombreuses années, notamment auprès des particuliers qui sont d'importants acheteurs de ces valeurs. Cependant, plusieurs facteurs peuvent expliquer la baisse de leur surperformance depuis le début de l'été.

En premier lieu, le titre NVIDIA a chuté de près de 20% depuis le début de l'été, notamment en raison d'une enquête antitrust dont la société fait désormais l'objet aux Etats-Unis, entraînant avec lui le repli d'autres titres du secteur technologique.

Par ailleurs, l'engouement des investisseurs pour l'intelligence artificielle commence à se tempérer, malgré des résultats toujours très solides pour les entreprises présentes sur ce secteur.

Enfin, les incertitudes de l'été relatives à la conjoncture économique américaine ont pesé sur les valeurs de croissance, dont la « tech US » constitue la tête de proue.

L'opinion exprimée ci-dessus est datée du 13 septembre 2024 et est susceptible de changer.



Site Internet
lazardfreresgestion.fr



Blog
latribune.lazardfreresgestion.fr



LinkedIn
Lazard Frères Gestion



X
@LazardGestion



Youtube
Lazard Frères Gestion