

15-11-2023



Morning Phiadvisor Valquant

Bonjour,

Le MPI, situé à 46 ce matin (-1 par rapport à la veille), est maintenant installé en zone favorable pour les marchés actions depuis plus d'une semaine (06/11). En parallèle, le Spread Momentum, qui mesure la densité du nombre de valeurs participant au momentum haussier, poursuit son net redressement. Il revient en territoire positif à +2 (+12) pour les valeurs US et à +4 (+11) pour les valeurs Europe, pour la première fois depuis respectivement la date du 25/09 et celle du 29/09. La configuration du marché s'est bien inversée depuis la fin octobre, point bas du Spread Momentum sur les deux zones.

Le CPI US (évolution des prix à la consommation) pour le mois d'octobre est ressorti inférieur aux attentes à 3.2% (contre 3.3% attendus) en nette baisse par rapport aux 3.7% du mois de septembre. L'inflation hors énergie et alimentation est ressortie également en baisse à 4% contre 4.1% en septembre, confirmant la pente baissière de l'inflation aux Etats-Unis.

Le CPI a nettement baissé au UK également de 6.7% à 4.6%. La désinflation est donc en marche rapide aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis.

Les rendements obligataires se sont aussi nettement détendus à 4.45% pour le 10 ans US et 2.6% pour le 10 ans allemand, mais les rendements à maturité courte ont le plus réagi avec une chute de 30 bp (points de base) pour le rendement à 2 ans passant de 5.1 à 4.8%. Pour mémoire, cette baisse des rendements obligataires est favorable aux marchés actions, notamment pour les secteurs qui font fortement appel au marché pour financer leur développement.

La réaction des marchés a été très vive, surtout sur les marchés US qui demeurent les plus dynamiques. Les indices actions ont progressé de plus de +2% pour le Nasdaq, de +1.9% pour le S&P500 et +1.3% pour le STOXX600.

Les secteurs technologiques, de Construction, Immobilier et Services aux collectivités, tous impactés par la hausse des taux des derniers mois, ont été les moteurs de la hausse quasi générale au niveau des secteurs.

Les valeurs du secteur technologique restent à privilégier, en particulier la thématique IA, de même que le secteur de la Construction (ETF Construction US déclenche un signal Achat moyen terme ce matin). En Europe les secteurs de la Distribution, de l'Immobilier (en tête des secteurs en redressement à court terme) et des Biens d'équipement sont en nette amélioration.

Nous conservons une exposition à 85% actions / 15% cash sur les zones de marché US et Europe.

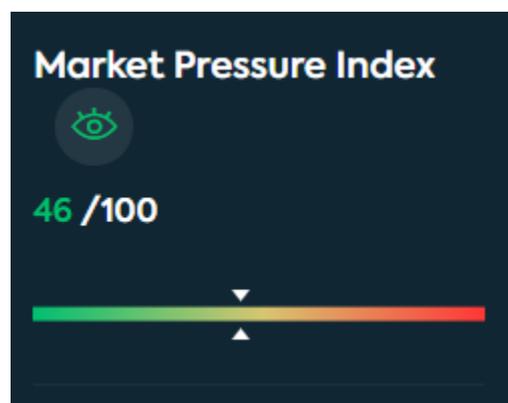
Bonne journée,

Chaque matin le Morning vous donne accès, à l'ouverture des marchés et sans la nécessité de vous connecter à notre plateforme, aux informations suivantes :

- Le niveau de l'**indicateur de pression du marché** (MPI). Voir ci-dessous pour l'interprétation des différents niveaux.
- Notre **proposition d'allocation % Actions / Cash** en fonction des conditions de marché pour la zone US et la zone Europe, séparément .
- Les **signaux d'achat du jour** proposés par notre algorithme **Signal Stratégique** dans une optique **moyen / long terme**, c'est-à-dire des valeurs que vous pourriez acheter pour vous constituer un portefeuille avec cet horizon d'investissement (6 à 10 mois). Ils sont envoyés à l'ouverture des marchés pour permettre une prise de position au plus vite.

Indicateurs exposition au marché

46 / 100



Exposition Actions / Cash sur la base des indicateurs Phiadvisor Valquant

- Marché **US** : **85% actions / 15% cash**
(depuis le **13/11/2023**)
- Marché **Europe** : **85% actions / 15% cash**
(depuis le **10/11/2023**)
- Tendence: **US / Europe : Neutre**

Notre exposition cash varie de 0% à 50% maximum en fonction de nos algorithmes propriétaires « top down » (Market Pressure Index et Spread Momentum).

Explications et interprétation

Notre indice de pression du marché (MPI) est conçu pour surveiller la pression du marché - sur une échelle de

0 à 100 - via plusieurs corrélations de mesures du marché, notamment la volatilité, les obligations d'état, l'or et les principaux indices boursiers mondiaux.

- **En dessous du seuil de 50**, nous considérons l'humeur du marché avec une bonne voire une forte appétence au risque (« risk-on ») et donc en ligne avec des marchés actions haussiers
 - **Entre 50 et 60**, le marché passe neutre mais embarquant un risque plus élevé de correction limitée
 - **Entre 61 et 70**, une correction est en cours et l'humeur du marché est de limiter la prise de risque (aversion au risque ou « risk-off »)
 - **Entre 71 et 85**, une correction majeure est en cours, l'objectif principal est de préserver son capital
 - **Au-dessus de 86**, nous considérons qu'une capitulation (épuisement du courant vendeur) est en cours, et peut conduire rapidement à un retournement haussier des marchés
-

Idées d'investissement

Signaux Investisseur

(moyen/long terme, de plusieurs semaines à plusieurs mois)

Les nouveaux signaux du jour sont donnés sur la base de notre **algorithme moyen terme**, pivot de l'ensemble de notre plateforme.

Ce sont des **idées d'investissement** données chaque jour à l'ouverture des marchés en Europe pour les investisseurs qui veulent constituer leur portefeuille avec leur **propre stratégie, horizon d'investissement et appétence au risque**. Cet algorithme a proposé Stellantis à l'achat le 22/11/2022 (+57%), Nvidia le 23/01/2023 (+147%), ou SAP le 02/02/2023 (+34%).

Signaux stratégiques du jour

Aujourd'hui



15.11.2023



	Achat	Vente
EU Stocks	BALD.B-SE - Fastighets Balder AB Class B BDEV-GB - Barratt Developments PLC  CARM-FR - Carmila SAS DCC-GB - DCC Plc DG-FR - VINCI SA EL-FR - EssilorLuxottica SA ELPE-GR - Hellenic Petroleum SA NKT-DK - NKT A/S SCHP-FR - Seche Environnement SA SFZN-CH - Siegfried Holding AG WISE-GB - Wise Plc	
US Stocks	NVR-US - NVR Inc SNA-US - Snap-on Incorporated SPSC-US - SPS Commerce Inc WLK-US - Westlake Chemical Corporation	
ROW Stocks		214320-KR - INNOCEAN Worldwide 995-HK - Anhui Expressway Company Limited Class H
ETF Equity	ILF-US - iShares Latin America 40 ETF XHB-US - SPDR S&P Homebuilders ETF	

Explications et interprétation

- EU Stocks = actions européennes
- US Stocks = actions américaines
- ROW Stocks = actions reste du monde (autres pays hors US et hors Europe)

- Le picto avec une loupe orange indique une analyse plus détaillée pour cette valeur et disponible sur la plateforme Phiadvisor Valquant.

Le pays de quotation d'une valeur est indiqué en deux lettres après son code.
Exemples pour LVMH = MC-**FR** (France) ou pour Apple = AAPL-**US** (USA).

Accès plateforme / demande de rendez-vous

Vous pouvez accéder à la **plateforme** [en cliquant ici](#) pour retrouver le tableau de bord, la cartographie sectorielle et les différents indicateurs et signaux Phiadvisor Valquant.

Pour prendre rendez-vous avec nous, il suffit de [cliquer ici](#) pour accéder à notre calendrier digital.

Retrouvez notre actualité tout au long de la semaine sur le [compte Twitter](#) réservé aux investisseurs particuliers.

Bons trades !
