



Flash marchés : bilan 2024

MCC
PATRIMOINE

Publication le 7 janvier 2025

*Rédaction achevée le 7 janvier par les équipes de MCC Patrimoine.
À destination unique de ses clients.*

Bilan de l'année 2024 : entre divergence et résilience

L'année 2024 a mis en lumière une divergence économique croissante entre les États-Unis et l'Europe, accentuant un écart qui s'élève désormais à un PIB américain 50% supérieur à celui de la zone euro.

Aux États-Unis, la croissance de 2,7% a été portée par une consommation résiliente, renforcée par une confiance élevée des ménages, un faible taux de chômage et des créations d'emplois solides. Ces facteurs ont contribué à une dynamique économique robuste, reflétant la résilience du modèle américain, malgré un contexte mondial complexe.

En revanche, la zone euro peine à se relever, avec une croissance limitée à 0,8%, soutenue essentiellement par les économies du sud comme l'Italie, l'Espagne et le Portugal. L'Allemagne, pilier historique de l'économie européenne, est en récession pour la deuxième année consécutive. La dépendance à l'exportation vers la Chine, combinée à une modernisation lente de son industrie automobile, symbolisée par des acteurs comme Volkswagen, freine son redressement. Par ailleurs, l'instabilité politique en France, marquée par la dissolution de l'Assemblée nationale et les dérapages budgétaires inattendus, a accentué la fragilité économique, impactant négativement l'indice CAC 40, qui a terminé l'année en recul de 2%.

Malgré des tensions géopolitiques persistantes, notamment au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, les répercussions sur les marchés mondiaux ont été limitées. L'absence d'embrassement régional et la stabilité des approvisionnements énergétiques ont permis aux marchés financiers de se concentrer sur des fondamentaux économiques. Les investisseurs ont néanmoins cherché des refuges face à l'incertitude, favorisant une hausse de près de 30% de l'or, tandis que le Bitcoin a atteint des sommets, progressant de 130%, propulsé par une adoption généralisée croissante et un climat politique favorable aux actifs numériques.

Les marchés en quelques chiffres

+130 %

Progression du Bitcoin.

+24%

Progression du marché américain (S&P 500).

+13%

Progression du marché chinois.

-2%

Recul du CAC 40.

Nous retiendrons :

12 132 647

Record atteint du nombre de tickets vendus à l'occasion des JO et JO paralympiques de Paris.

50 milliards

Montant de la dérive budgétaire en 2024 en France, portant le déficit public à 6,1% du PIB.

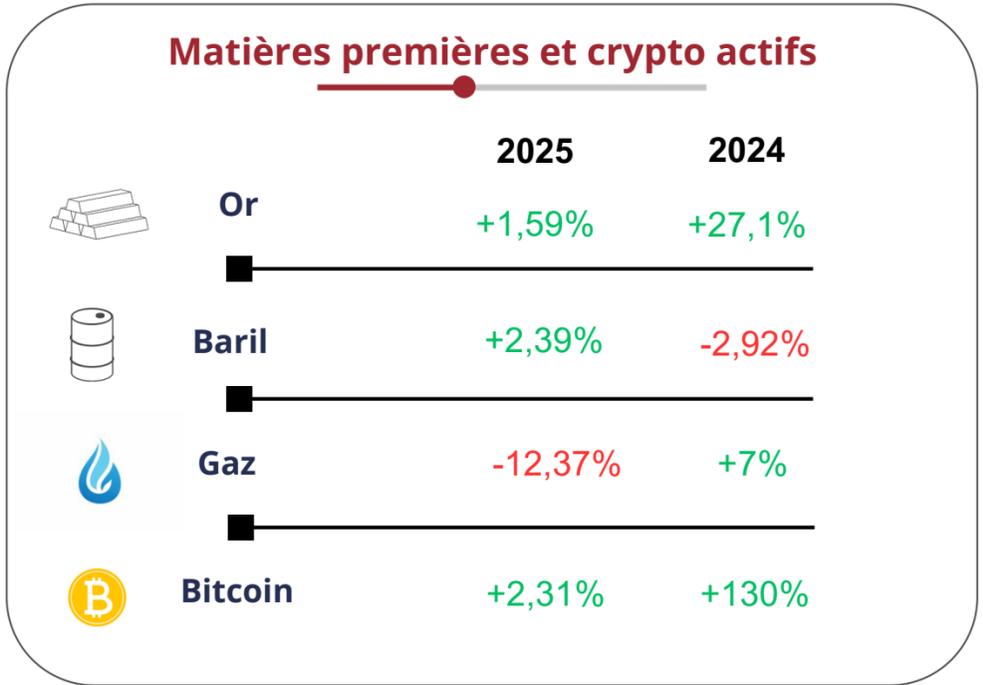
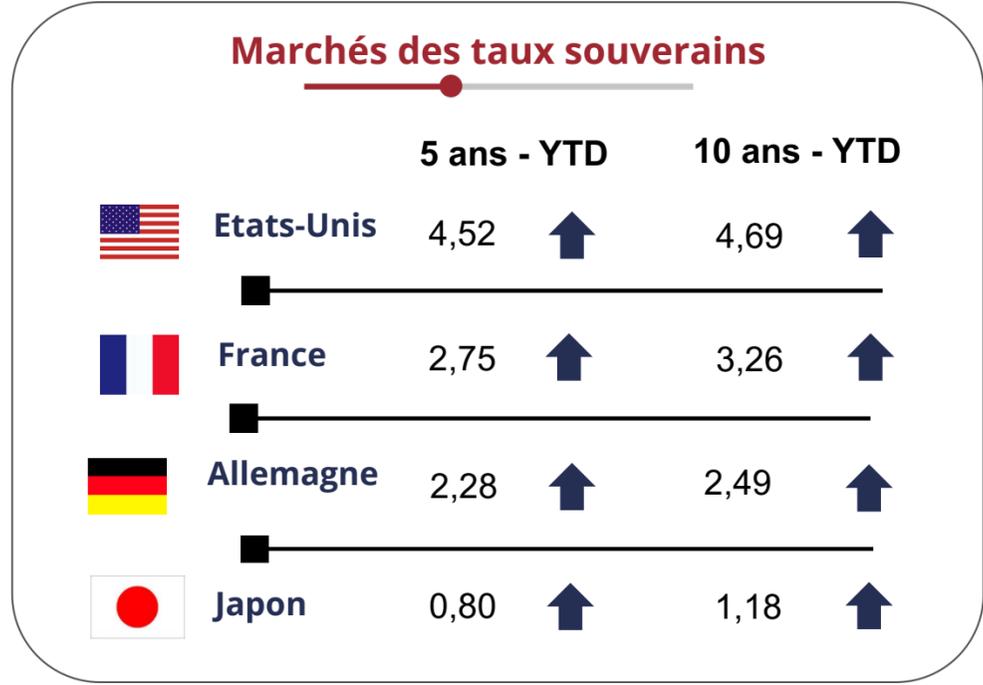
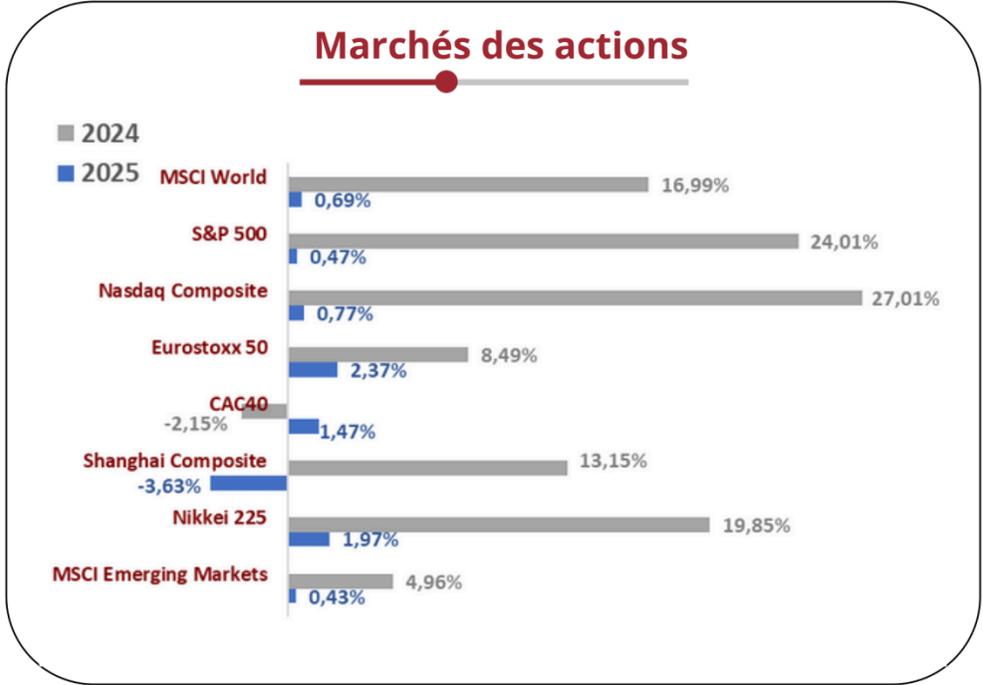
4

C'est le nombre de premiers ministres français nommés en une année.

Les marchés en 2024



Source: Irbis Finance



Nos perspectives pour 2025 :
 Du côté des marchés actions, les marchés américains restent attractifs selon nous mais nécessitent une approche sélective, notamment en raison des valorisations élevées dans le secteur technologique. En Europe, nous pensons que les opportunités devraient résider dans des secteurs liés à la reprise domestique. Concernant le crédit, la détente monétaire des banques centrales devrait favoriser les obligations souveraines et d'entreprises, particulièrement les actifs de qualité. Enfin, nous pensons que l'environnement géopolitique incertain et l'inflation modérée pourraient continuer de soutenir l'or.

Europe

Croissance modeste et retour à la normale de l'inflation.

L'Europe reste en retrait, confrontée à une croissance faible et des incertitudes politiques, notamment en Allemagne et en France. Toutefois, la désinflation et une politique monétaire plus accommodante de la BCE devraient offrir un soutien à la consommation domestique et aux marchés obligataires. Les divergences entre les pays devraient néanmoins se poursuivre. Les investissements ciblés sur des secteurs liés à la demande intérieure nous semblent être les plus prometteurs.

Amérique

Dynamique à venir mais à surveiller.

L'économie américaine démarre 2025 sur une note solide, soutenue par des baisses d'impôts favorisant l'investissement et une consommation des ménages résiliente. Cependant, les mesures protectionnistes et les tensions sur le marché du travail pourraient accentuer les pressions inflationnistes, forçant la Fed à relever ses taux directeurs. Les opportunités restent fortes, mais une sélection sectorielle rigoureuse sera essentielle, notamment face aux incertitudes réglementaires dans les secteurs de la santé et de la finance.

Asie

Moteur de croissance résilient.

L'Asie conserve son rôle de pilier de la croissance mondiale. En Chine, les efforts de relance économique et le commerce intrarégional soutiennent l'activité, bien que les effets restent limités à court terme. L'Inde se démarque par des fondamentaux solides et une croissance intérieure dynamique. Les opportunités sont particulièrement attractives grâce au soutien massif de l'Etat chinois dans les secteurs technologiques, industriels et des énergies renouvelables. Nous restons toutefois prudents quant aux implications commerciales à venir avec les Etats-Unis.