



Flash Marché

Paris, 28 août 2023

POINT SUR LA SITUATION ACTUELLE

Jackson Hole ou la grande messe des banques centrales a eu lieu la semaine dernière aux Etats-Unis dans le Wyoming. Depuis 1978, ce rendez-vous est attendu par la planète financière pour comprendre les **orientations qui vont être menées par les banquiers centraux**.

Cette année, le ton général est resté ferme, ces derniers ont répété que la lutte contre l'inflation n'était pas encore gagnée et qu'ils étaient prêts à augmenter davantage les taux d'intérêt si les données économiques observées n'étaient pas satisfaisantes.

Il est clair qu'ils souhaitent avoir la certitude que l'inflation, et notamment cœur, s'oriente vers les niveaux cibles à moyen terme avant d'assouplir leurs discours.

Au-delà de la **fermeté des discours sur l'inflation**, nous retenons deux informations clefs des discours de J.Powel et C.Lagarde :

- Alors que bons nombres d'économistes et stratégestes de la place diffusaient un message que le niveau des 2% n'était plus approprié à l'environnement actuel, la **cible d'inflation est et restera 2%**.
- Les mécanismes qui contribuent à la génération de l'inflation sont plus complexes que dans le passé et par conséquent la **mise en place des politiques monétaires nécessite une plus grande observation des données, une plus grande agilité et davantage de flexibilité**.

En conclusion, les politiques menées contre l'inflation portent leurs fruits, celle-ci recule dans de nombreux secteurs d'activités, le travail se poursuit et n'est pas encore terminé mais **l'essentiel de la hausse des taux est bien derrière nous** ... même si une dernière hausse n'est pas à exclure pour 2023.

Achévé de rédiger par les équipes de Sienna Gestion le 28 août 2023

Ce document ne peut être reproduit, distribué ou communiqué, en tout ou partie, sans l'autorisation préalable de la société de gestion. Ce document est produit à titre indicatif et ne constitue pas une offre de souscription ou un conseil en investissement. Ce document n'a pas été réalisé dans le but de promouvoir les sociétés mentionnées, mais pour illustrer une partie du processus de sélection qualitative effectué par les gestionnaires. Elle ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat, de détention ou de vente des titres concernés. Les analyses et les opinions présentes dans ce document représentent le point de vue de l'auteur à la date indiquée, et sont susceptibles de changer. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une valeur contractuelle.