



## **Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys**

Vendredi 20 juin 2025

La baisse de 10% du dollar depuis le 1er janvier nous semble être le signe d'un changement significatif, sans pour autant être celui d'un changement existentiel.

- A l'horizon de la fin de cette année la baisse du dollar a toutes les chances de se prolonger contre la plupart des devises, jusqu'à 7% environ, soit le niveau de 1,23/1,25 contre euro ;
- A moyen terme le risque d'une poursuite du mouvement est à la hausse, probablement davantage sous la forme d'une lente dépréciation que d'un choc violent, dont la vitesse dépendra du déroulement des Trumponomics, budgétaires surtout ;
- A l'inverse la probabilité d'un rebond paraît extrêmement faible aujourd'hui car il supposerait un abandon rapide des Trumponomics et le retour à une forme d'orthodoxie économique, à minima sur la forme (autrement dit, la gouvernance, ce qui serait déjà un grand progrès !) et en termes de décisions évidemment. Aucune chance d'un tel changement à 180° dans l'immédiat !
- Une certitude pour finir, c'est la prévision de davantage de volatilité sur tous les actifs financiers américains : taux d'intérêt / devises et par ricochet les actions.

Nous déroulons l'impact de la baisse du dollar, actuelle et future selon trois directions : obligations, actions (pays / secteurs) et opportunités à utiliser des parts de fonds avec couverture de change sur les fonds sur actions américaines et internationales.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.