



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

Vendredi 27 juin 2025

La semaine qui s'achève aura donc vu les marchés actions atteindre de nouveaux plus hauts historiques. Non pas que les fondamentaux se soient sensiblement améliorés, mais parce que les principaux sujets épineux du moment semblent s'apaiser, et notamment le conflit au Moyen-Orient, et les droits de douane prohibitifs. Donald Trump a encore frappé, et du TACO il passe à l'OMNIA.

Les marchés actions qui détestent l'incertitude apprécient l'amélioration, certes encore timide, de la visibilité. Si depuis le début de l'année la Zone Euro surperforme encore les Etats-Unis, l'écart se resserre (+11% vs +5,3%) et depuis le point bas du S&P 500 le 4 avril dernier, l'indice américain devance très largement la zone euro : +21,8% vs +10,9%. Et c'est encore plus impressionnant lorsque l'on observe le Nasdaq, en progression de 30% sur la même période ! Les actions américaines ne sont donc pas mortes, ou tout au moins la technologie américaine qui affiche une insolente santé (cf. Nvidia).

Nous continuons toutefois de recommander une diversification dans la poche actions, à la fois géographique mais aussi sectorielle avec la présence de valeurs technologiques dans notre grille d'allocation à hauteur de 20% ou encore en termes de capitalisations boursières avec une préférence en Europe pour les petites et moyennes capitalisations. Quoiqu'il en soit, le Momentum est positif pour les actions, et pour le moment, difficile d'aller à son encontre et mieux vaut se laisser porter.

Quant aux nouvelles sur le front de l'OTAN et des nouveaux objectifs de dépenses, nul doute que cela risque de peser sur les budgets des pays de la Zone Euro déjà déficitaires. Cela vient plutôt nous conforter dans notre conviction de sous-pondération de l'obligataire qui pourrait souffrir de ces futures politiques budgétaires.

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