



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

Vendredi 4 juillet 2025

Le premier semestre de l'année s'achève sur une progression des marchés actions en devises locales. La poursuite de la hausse dépendra de plusieurs éléments qui restent assez incertains. Nous pouvons en citer un certain nombre : la géopolitique avec une situation au Moyen-Orient encore instable et une guerre russo-ukrainienne toujours présente (notons que le sujet de Taïwan n'est plus trop commenté...), le ralentissement économique américain qui pointe à l'horizon, la réaction de la Fed, les droits de douane et la probable inflation engendrée et plus généralement, des valorisations de marchés, notamment aux Etats-Unis, qui pour les secteurs les plus chers devront continuer d'être soutenus par une croissance bénéficiaire au rendez-vous.

Mais tous ces points d'interrogation sont des éléments fondamentaux dont certains sont soit ignorés pour le moment soit intégrés par les investisseurs, ce qui permet à une forme de complaisance de s'installer. Il y a deux comportements possibles dans ces cas-là : continuer de danser tant que la musique joue, ou s'asseoir au plus vite avant de ne plus avoir de place... Pour le moment, nous pensons qu'il faut continuer de danser et profiter du Momentum. Mais il convient de ne pas trop s'éloigner des chaises. Si d'aventure la musique devait s'arrêter, mieux vaut en avoir une pas trop loin. Notre chaise, c'est la neutralité aux actions et une diversification au sein des actions toujours de rigueur. Notre espoir ? que le trait d'union entre les mauvaises nouvelles qui pourraient arriver et la puissance du sentiment permette au marché de ne pas subir de retournement majeur. Mais si cela devait être le cas, il pourrait être comme souvent, une occasion de se relever et de recommencer à danser...

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