



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

Vendredi 18 juillet 2025

Nous clôturons une nouvelle fois sur une belle semaine pour les actions mondiales et surtout américaines. Si la thématique des droits de douanes demeure en filigrane, force est de constater qu'elle n'empêche pas les marchés de gagner du terrain...

Pourquoi ? Tout d'abord parce que l'économie américaine ne montre pas (encore ?) de signes de ralentissement marqué, comme l'a démontré la bonne tenue des ventes aux détail publiées jeudi. Ensuite, parce que le début de la période de publication, comme souvent, semble démontrer une certaine solidité des entreprises américaines qui semblent à ce stade ne pas être trop perturbées par les politiques tarifaires. Enfin parce que la liquidité resta abondante sur les marchés, et que comme nous l'avons vu précédemment, les polémiques autour de la banque centrale américaine vont à la fin toute dans un sens : l'attente de prochaines baisses de taux.

Alors oui, les taux très longs comme le 30 ans tournent autour de la barre des 5%, mais pour le moment, ce n'est pas le sujet du marché...

En conclusion, nous conservons notre confiance maintenue dans le potentiel haussier des marchés actions d'ici à septembre, mais la volatilité historique des mois d'été notamment due à de plus faibles volumes, nous poussent à maintenir une forme de neutralité aux actions. Il n'en demeure pas moins qu'au sein de celles-ci, nous privilégions celles qui offrent probablement un beta plus élevé (tech américaine, smids européennes notamment) ce qui fait que « beta » ajusté, nos allocations sont probablement un peu surpondérées.

Comme l'or et les mines d'or intègrent de nombreux fonds diversifiés sur d'autres métaux voire sur l'ensemble des matières premières industrielles, incluant donc le pétrole et le gaz, nous proposons de regarder si ces deux segments accompagnent la hausse du thème aurifère ou si, au contraire, ils en freinent les effets. Nous en profitons pour présenter deux nouveaux supports exposés à 100% aux métaux industriels, piliers de la transition énergétique et des investissements dans les datas centers de l'IA.

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