



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

Vendredi 25 juillet 2025

Nous approchons la fin du mois de juillet dans un contexte incertain. Certes, les négociations tarifaires semblent avancer avec notamment l'accord américano-japonais que la bourse locale a salué (alors qu'il ne nous paraît pas le meilleur pour le pays) ou encore la perspective d'une issue avec l'Europe. Cependant, du côté des chiffres macroéconomiques, les statistiques sont toujours contrastées, ne permettant pas pour le moment de choisir entre un scénario économique négatif ou positif.

Pourtant les marchés continuent de battre des records, tirés par la poursuite de la publication des résultats du deuxième trimestre qui démontrent globalement une belle adaptation des entreprises au contexte actuel.

De plus, les investisseurs particuliers américains sont toujours sur le devant de la scène. Ils soutiennent les marchés d'actions avec des volumes importants, même si parfois ils sont dans les excès que nous avons déjà connus en 2021 avec le phénomène des « Meme stocks » qui reviennent ce mois-ci. Enfin, les intervenants ont compris que la Fed et surtout Jerome Powell va devoir baisser ses taux, ce qui sera un soutien de plus pour leurs investissements.

En conclusion, nous estimons que les marchés actions peuvent continuer de progresser, mais que nous ne sommes pas à l'abri dans un contexte de moindres volumes estivaux, de nouvelles susceptibles de brouiller les messages. Ainsi, nous continuons de suivre les nombreux résultats qui seront publiés la semaine du 28 juillet, mais aussi les avancées dans les négociations commerciales à l'approche du 1er août, date clé (encore une !) déterminée par le président américain. Nous continuons de privilégier les valeurs technologiques américaines, les smids européennes, et les grandes valeurs de qualité à valorisations raisonnables. Nous sommes toujours peu attirés par l'univers obligataire.

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