

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

Vendredi 26 septembre 2025

Un vieil adage boursier dit que « les marchés haussiers ne meurent pas de vieillesse ». Cela nous rappelle que la durée d'une phase de hausse n'est pas un facteur de retournement en soi. Ce qui met fin à un marché haussier, ce sont généralement des éléments externes : resserrement monétaire, crise géopolitique, choc économique, excès de valorisation, ou encore une décision politique brutale « auto-infligée » qui conduit le marché à anticiper une récession (comme le Libération Day ou les confinements liés au Covid, par exemple).

Voyons ces cas un par un :

Le resserrement monétaire : il semble peu probable au vu des anticipations actuelles ;

Une crise géopolitique : c'est possible, mais l'histoire montre qu'il s'agit plutôt d'occasions de renforcer des positions en actions que de vendre massivement ;

Un choc économique : le ralentissement est anticipé, mais une récession sévère paraît peu probable ;

Un excès de valorisation : tout est relatif... car si, en valeur absolue, les marchés – notamment américain – peuvent paraître chers, la croissance des bénéfices et les marges permettent pour l'instant de rendre les valorisations soutenables ;

Une décision politique brutale : par définition imprévisible, elle ne peut être probabilisée.

Autrement dit, même si la progression actuelle peut sembler longue, tant que les fondamentaux et la liquidité restent favorables, le cycle peut perdurer. Cela justifie notre surpondération en actions dans nos portefeuilles recommandés.

Situés au cœur du développement de l'IA, les semi-conducteurs constituent un secteur encore méconnu, pouvant sembler n'être qu'une niche du marché mondial des actions. Les chiffres montrent pourtant qu'ils en deviennent une composante importante. Une revue de cette activité est utile pour appréhender l'évolution du secteur technologique dans son ensemble.

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