

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

Vendredi 19 septembre 2025

La décision du FOMC, les messages donnés par son président et les nouvelles prévisions confirment l'inflexion affichée lors du séminaire de Jackson Hole du 22 août : dégradation du marché du travail mais pas de récession, inflation potentiellement menaçante mais encore sous contrôle, nécessité d'orienter la priorité de la politique monétaire vers la défense de la conjoncture et de l'emploi ;

Comme nous pouvions nous y attendre, ce FOMC ne modifie donc pas les anticipations du marché ni les nôtres, en faveur d'une conjoncture assez saine et d'un soutien monétaire significatif sur les douze prochains mois. L'impact immédiat sur les marchés de taux, le dollar et les actions a donc été logiquement limité ;

À l'horizon des prochains jours et semaines nous pensons que ce FOMC et les prolongements qu'il induit sur la perception de la conjoncture (solide) et la politique monétaire (accommodante) devraient continuer à soutenir les marchés financiers et donc nos dernières orientations d'allocation d'actifs et de sélection de fonds en faveur des actions américaines ;

À plus long terme ce qui ressemble à un appétit croissant des investisseurs pour les actions devrait continuer à soutenir durablement la valorisation et la performance de cette classe d'actif, au niveau mondial.

Nous profitons de cette rentrée pour nous consacrer à trois de nos actualités : la gestion pilotée en AV française en partenariat avec la Financière de l'Arc, la digitalisation de nos prestations et le lancement d'une nouvelle rubrique dans notre Hebdo. Les actifs plus défensifs sont toujours intéressants face aux obligations. Nous poursuivons la « réhabilitation » des fonds plus directionnels sur actions qui se défendent de mieux en mieux dans les marchés à plusieurs vitesses que nous connaissons et qui devraient persister.

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