

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

Vendredi 10 octobre 2025

La conclusion de cette semaine pourrait se résumer en un mot : dissonance.

Jamais les signaux de vulnérabilité n'ont été aussi nombreux, et jamais la complaisance du marché n'a été aussi totale. Mais il serait réducteur d'y voir seulement une bulle. L'analyse fine des résultats et des marges montre que les entreprises conservent un pouvoir de fixation des prix élevé, un niveau de trésorerie confortable et une rentabilité inédite.

Les free cash flows résistent, les bilans restent solides, et la liquidité globale — qu'elle vienne des banques centrales ou des investisseurs eux-mêmes — continue d'alimenter la demande d'actifs risqués.

L'entrée dans la période de publication des résultats du troisième trimestre des sociétés américaines va donc soit nous donner confirmation de la bonne santé de la microéconomie et entretenir le momentum haussier, soit provoquer, en cas de déception des prises de bénéfices sur les segments les plus chèrement valorisés. Nous estimons que la balle devrait plutôt retomber dans le camp des bonnes nouvelles.

Oui, l'exubérance autour de l'IA, la hausse des métaux industriels ou la fragilité du crédit privé représentent des zones de tension potentielles.

Mais à ce stade, elles n'inversent pas la tendance : les marchés actions demeurent portés par une dynamique de liquidité et de profitabilité qui justifie encore une exposition positive.

Le vrai risque, à court terme, n'est pas celui d'un krach, mais celui d'une fatigue du momentum, une phase de consolidation naturelle après un rallye aussi puissant.

Tant que les bénéfices progressent, que la Fed ne resserre pas et que les flux restent positifs, le biais haussier garde toute sa légitimité. Comme au jeu des chaises musicales, tant que la musique joue, les marchés continuent de danser... si la situation devait se dégrader, il faudrait s'assurer de ne pas être trop loin d'une chaise. Mais pour l'instant, l'air est entraînant.

Notre recommandation reste donc de surpondérer les marchés actions dans les portefeuilles, en profitant de la robustesse du cycle boursier actuel. Le shutdown ajoute du bruit, pas une tendance.

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