

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

Vendredi 31 octobre 2025

La séquence de la semaine l'a confirmé : la dynamique des marchés reste solide, alimentée par des fondamentaux plutôt sains, à l'exception peut-être de la problématique de la dette, et une microéconomie toujours résiliente.

Les entreprises américaines continuent de délivrer des bénéfices supérieurs aux attentes, en particulier dans la technologie, où la croissance des revenus et l'expansion des marges témoignent d'une capacité d'adaptation exceptionnelle.

Le cycle de l'IA n'en est plus à la promesse : il produit déjà des résultats tangibles, et les leaders du secteur (Microsoft, Alphabet, Amazon, Apple) en récoltent les fruits.

Dans ce contexte, nous maintenons un biais favorable aux actions, en particulier sur les valeurs technologiques de qualité et sur les secteurs capables de conjuguer innovation, discipline financière et génération de cash-flow.

La combinaison actuelle, désinflation maîtrisée, politiques monétaires plus souples et croissance nominale soutenue, reste porteuse pour les actifs risqués.

Mais la prudence reste de mise : la progression rapide des valorisations impose de rester sélectif et discipliné. Les marchés ne sont pas en excès de confiance, mais ils évoluent désormais à des niveaux où chaque déception se paiera au prix fort.

Autrement dit, le cycle haussier n'est pas terminé : il devient simplement plus exigeant.

Tant que la croissance reste supérieure aux anticipations, que la liquidité demeure abondante et que les entreprises technologiques continuent de livrer, les actions gardent notre préférence.

L'enjeu n'est plus de savoir si le marché peut encore monter, mais de choisir les bonnes marches à gravir...

À ce propos justement, après 15 ans de sous-performance les actions émergentes globales connaissent une embellie depuis un an et surtout depuis six mois, portée par la dynamique de l'IA qui représente maintenant 35% de l'indice. Nous recommandons donc d'en augmenter la pondération.

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