

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

Vendredi 28 novembre 2025

La lecture combinée de la semaine met en évidence un marché qui conserve une dynamique positive, mais qui se montre désormais plus attentif aux fondamentaux et davantage conditionné par la discipline des entreprises et la communication de la Fed.

Trois éléments ressortent clairement :

La volatilité de la période allant du 13 au 21 novembre était un phénomène essentiellement technique. Le rebond entamé le lundi 24 a confirmé que les fondamentaux n'étaient pas en cause ;

La Réserve fédérale a repris son rôle d'indicateur central dans un contexte de déficit de données, renforçant la sensibilité du marché à ses interventions ;

Le cycle de l'IA demeure porteur, mais il entre désormais dans une phase où la sélection et la qualité d'exécution priment sur la narration.

Pour nous, le biais reste constructif sur les actions, avec une préférence pour les entreprises offrant visibilité, discipline financière et capacité de génération de cash-flow. La progression du marché reste justifiée, mais elle exige plus de rigueur, autant dans l'analyse que dans la sélection.

Nous nous répétons peut-être, mais le cycle n'est pas achevé ; il devient simplement plus rationnel.

La majorité des fonds actions internationales sont la plupart du temps sous-exposés au secteur de la technologie et représentent donc une diversification intéressante à ce titre... mais cette diversification demande de la sélectivité pour être efficace. Quelques changements de recommandations sont à prévoir.

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