

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

Vendredi 7 février 2026

En synthèse,

Les marchés ont changé de régime : la liquidité n'est plus gratuite, la Fed n'est plus un amortisseur automatique et la géopolitique devient une variable permanente ;

La volatilité s'installe durablement, non parce que la situation se dégrade fortement, mais parce que l'environnement est devenu plus complexe et moins lisible ;

Dans ce contexte, le marché ne s'effondre pas : il teste régulièrement ses propres limites ;

Jusqu'à présent, ces phases de tension restent contenues et réversibles ;

La performance dépend désormais moins d'un récit dominant que de la capacité à naviguer entre flux, fondamentaux et discipline.

Nous observons une rotation croissance vers value en cours sur le S&P 500, en essayant d'en comprendre le rationnel et les perspectives.

Nous en concluons qu'elle ne nous paraît pas avoir beaucoup de potentiel mais nous y restons tout de même attentifs.

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