

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

Vendredi 20 février 2026

L'essentiel de la semaine :

L'économie américaine résiste et l'inflation poursuit sa normalisation ;

L'investissement, notamment dans l'IA, reste massif, structure le cycle actuel mais inquiète ;

Les flux se redistribuent : Europe et marchés émergents retrouvent un rôle moteur ;

La Fed n'est plus un filet de sécurité automatique : les marchés exigent désormais des preuves ;

La sélectivité s'impose : qualité des bilans, discipline financière et visibilité des cash-flows redeviennent centrales ;

Dans ce nouveau régime, la performance viendra moins du bêta que de la précision d'allocation et du « stock / fund manager » picking.

Mise à jour des recommandations de fin novembre, avec certains ajustements ;

La performance relative par rapport au MSCI World reste largement conditionnée par l'exposition Tech / non-Tech et États-Unis / reste du monde ;

Quelques changements de recommandations cette semaine, dont une initiation à l'achat à 12 mois sur les small caps.

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