



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

Vendredi 17 avril 2026

Le rebond des marchés dépasse le simple rattrapage technique et s'appuie sur des flux réels et des fondamentaux en amélioration.

Un décalage persiste entre la dynamique des marchés et une conviction des investisseurs encore en reconstruction.

Cette configuration suggère un potentiel de poursuite du mouvement, le positionnement n'étant pas encore saturé.

Les fondamentaux se renforcent, avec une croissance des bénéfices portée par de nouveaux moteurs et des valorisations plus équilibrées.

La progression actuelle apparaît plus saine, davantage tirée par les bénéfices que par l'expansion des multiples.

Les premières publications du S&P 500 confirment cette tendance, avec près de 70 % de surprises positives sur les résultats.

Focus cette semaine sur le reste du monde émergent (75 % de l'indice MSCI EM hors Chine) et les marchés frontières.

Nous analysons l'évolution des marchés émergents depuis fin février dans un environnement contrasté.

Nous menons une réflexion sur les moyens de réduire l'exposition à la Chine, y compris au sein des fonds émergents globaux.

Nous envisageons des arbitrages à la vente sur plusieurs supports actions chinoises dans cette optique.

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