



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

Jeudi 7 mai 2026

Nous réalisons cette semaine une revue des perspectives de bénéfices à 12-18 mois sur les grands secteurs du MSCI World et nous voyons se dessiner les tendances suivantes :

La poursuite d'une croissance élevée (15 à 20%) et dominante sur la technologie au sens large. Une croissance soutenue sur les matériaux / mines, supérieure à celle de l'indice. Un retour à une croissance de 10 - 15% sur les biens d'équipements et assimilés. Le maintien d'une croissance faible (5% environ) sur le bloc consommation / santé qui devrait continuer à sous-performer. Des tendances stabilisées aux niveaux actuels sur les autres secteurs, la finance en particulier.

- La semaine dernière et les précédentes, notre revue concluait à la poursuite d'une forte différenciation des perspectives macro-financières et des performances boursières par zone géographique et secteurs, appelant à la sélectivité des investissements. Nous espérons en avoir démontré les fondements et c'est pourquoi le mouvement de marché de janvier / février à l'opposé de cette vision nous avait semblé ne pas pouvoir durer face à la réalité des faits ; cette sélectivité doit donc être maintenue, voire renforcée.
- Des renversements de tendances comme celui de novembre 2025-février 2026 motivés par les écarts de valorisation et des changements de sentiment peuvent survenir à tout moment, mais ne devraient être que de courtes durées et sans affecter les tendances lourdes ci-dessus.

Thème de la semaine : le secteur de la défense

Le réarmement occidental semble désormais structurel : reconstitution des stocks militaires, montée des tensions géopolitiques et transformation technologique de la guerre soutiennent durablement le secteur.

La thèse européenne reste pertinente mais plus sélective : fragmentation industrielle, dépendance à l'OTAN et achats hors Europe limitent la transmission directe des hausses de budgets aux industriels européens.

Une approche plus large qu'uniquement européenne nous paraît plus cohérente : la défense devient un écosystème mondial mêlant armement, cybersécurité, spatial, drones et intelligence artificielle, ouvrant progressivement la voie au thème plus large de la souveraineté stratégique.

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