



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

Vendredi 22 mai 2026

Trois messages à retenir :

- ▶ Changement de régime sur les taux longs. La remontée dépasse désormais le simple bruit de marché et commence à traduire une bascule plus structurelle.
- ▶ Le coût du capital revient au premier plan. Refinancement, soutenabilité des dettes publiques, valorisations élevées : des contraintes que les investisseurs avaient presque oubliées.
- ▶ Notre lecture reste constructive, mais plus exigeante. Les bénéfices solides et la dynamique IA soutiennent les actions, mais nous portons une attention accrue à la qualité des résultats et à la capacité d'adaptation des entreprises comme des États.

À contre-courant du consensus : une Fed plus vigilante ne serait pas nécessairement une mauvaise nouvelle si elle permet de garder le contrôle du cycle.

Revue de notre sélection obligataire corporate dans un marché tendu par le retour des pressions inflationnistes aux États-Unis.

- ▶ Visibilité réduite à court terme entre résilience économique, inflation persistante et interrogations sur les politiques monétaires.
- ▶ Recommandations maintenues pour l'essentiel : la sélectivité et la qualité des émetteurs priment sur les arbitrages directionnels.
- ▶ Rapport Fed du 6 mai sur le crédit privé US. Conclusion : « Les risques liés aux rachats dans les fonds de crédit privé restent limités et gérables ».

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