



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

Vendredi 5 juin 2026

Cette semaine, dans notre analyse, nous tentons d'anticiper ce qui pourrait perturber les marchés actions après ces deux mois de hausse, tandis que notre thème sera consacré à la thématique spatiale à quelques jours de ce qui devrait être la plus grosse introduction en bourse de l'histoire, SpaceX !

Trois messages à retenir :

- ▶ Après deux mois de forte progression des marchés actions, notre analyse vise à identifier les principaux risques susceptibles de peser sur les prochaines semaines : valorisations, bénéfices, inflation, taux, pétrole, concentration du marché, sentiment, liquidité liée aux grandes IPO et redistribution possible des gagnants dans l'IA ;
- ▶ Deux risques nous paraissent plus immédiats : une remontée de la pression sur les taux si l'inflation se prolonge, notamment en cas d'enlisement du conflit iranien, et une correction potentiellement brutale des semi-conducteurs après leur emballement récent ;
- ▶ Notre conclusion reste toutefois mesurée : ces risques peuvent provoquer de la volatilité, mais ne remettent pas en cause, à ce stade, la solidité d'ensemble du marché compte tenu de la résistance observée sur les autres points analysés.
- ▶ À la veille de l'introduction très attendue de SpaceX, nous consacrons un focus au thème spatial afin de distinguer ce qui relève encore de la science-fiction de ce qui constitue déjà une réalité économique investissable ;
- ▶ Point de gestion avec Morgan Stanley.

L'équipe du fonds MS Dette Privée Europe SLP a confirmé le 29 mai dernier une trajectoire conforme aux attentes initiales (performance annualisée autour de 7% après frais, absence de défaut ou de société sous surveillance et aucun rachat).

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