

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

Vendredi 26 juin 2026

Les marchés vivent autant de récits que de chiffres. Cette semaine, plusieurs convictions qui semblaient acquises ont été remises en question : le pétrole est revenu sur ses niveaux d'avant la crise iranienne, le dollar s'est redressé alors que beaucoup annonçaient son affaiblissement durable, et les semi-conducteurs ont une nouvelle fois validé leurs fondamentaux. Les faits semblent reprendre progressivement le dessus sur les scénarios.

Trois messages à retenir de cette analyse :

- Les marchés ont rapidement abandonné plusieurs scénarios extrêmes : le pétrole est revenu sur ses niveaux d'avant la crise iranienne et le dollar s'est redressé, illustrant le retour des fondamentaux dans les anticipations des investisseurs ;
- Les excellents résultats de Micron confirment que le cycle d'investissement dans l'intelligence artificielle continue de s'étendre à l'ensemble de la chaîne de valeur des semi-conducteurs, confortant notre vision positive de long terme sur le thème ;
- Malgré des valorisations toujours exigeantes, notre lecture reste constructive : les fondamentaux économiques et la croissance des bénéfices continuent de soutenir les marchés, tout en justifiant une approche sélective face aux risques budgétaires et géopolitiques encore présents.

Par ailleurs, l'Inde perd progressivement son statut de locomotive des marchés émergents. Longtemps considérée comme le moteur de croissance, le pays traverse une période plus délicate. Sous-performance, révisions bénéficiaires moins favorables, repositionnement des flux... les signaux se multiplient.

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