

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

Jeudi 9 juillet 2026

Trois messages à retenir :

- Les marchés ne sanctionnent pas la qualité des entreprises françaises, ni leur capacité à créer de la valeur à l'international. Ils demandent surtout davantage de visibilité sur la trajectoire budgétaire et la crédibilité des finances publiques.
- La sous-performance récente des actifs français ne s'explique pas uniquement par le risque politique ou souverain. Elle reflète aussi la structure sectorielle particulière du marché français, très exposé au luxe et aux banques, deux segments engagés dans leurs propres cycles ;
- L'enjeu pour l'investisseur n'est donc pas d'être « pour ou contre » la France, mais de discriminer plus finement les expositions. Dans un marché plus exigeant, il faut distinguer risque souverain, conjoncture sectorielle et fondamentaux des entreprises : c'est précisément là que la sélection de fonds et de valeurs retrouve toute son importance.

Par ailleurs, la transition de l'économie chinoise reste hétérogène : elle soutient les semi-conducteurs, l'automatisation et les équipements, mais laisse la consommation et l'immobilier durablement sous pression.

- Nous maintenons nos recommandations de conservation sur les actions A et de vente sur les actions de Hong Kong : les premières bénéficient de fondamentaux plus favorables, malgré des valorisations exigeantes ; les secondes restent trop dépendantes de l'ancien modèle de croissance chinois.

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