

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

Vendredi 17 juillet 2026

Après un premier semestre marqué par les tensions géopolitiques, les interrogations commerciales et de nouveaux records boursiers, les investisseurs changent progressivement de sujet.

L'attention se tourne désormais vers les résultats du deuxième trimestre. Plus que les chiffres publiés, c'est leur capacité à confirmer des attentes déjà élevées, et à élargir la progression des marchés au-delà de leurs leaders habituels, qui pourrait donner le ton des prochaines semaines.

Trois messages à retenir :

- Les estimations de bénéfices sont restées élevées malgré les risques du premier semestre, signe que les fondamentaux demeurent solides.
- La croissance agrégée de 22% du S&P 500 masque une progression médiane beaucoup plus accessible, proche de 8%.
- La correction récente des semi-conducteurs reflète surtout le niveau exceptionnel des attentes et une rotation interne au marché, davantage qu'une remise en cause de l'intelligence artificielle.

Par ailleurs, les actions européennes ont retrouvé des couleurs en juin après leur sous-performance d'avril-mai. Nous continuons de privilégier les grandes entreprises paneuropéennes via les ETF Euro Stoxx 50 et une sélection de fonds de gérants.

En revanche, nous conseillons de conserver, voire de vendre les fonds fortement exposés à la France et à l'Allemagne, dont les perspectives nous paraissent moins favorables.

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