

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

Vendredi 24 juillet 2026

Trois messages à retenir :

- Le pétrole au-dessus de 100\$ sur le Brent et les tensions au Moyen-Orient ont rappelé que les risques géopolitiques pouvaient rapidement redevenir des risques macroéconomiques.
- Les publications d'Alphabet et de Tesla n'ont pas déçu sur leur activité, mais ont ravivé les interrogations sur le coût et la rentabilité des investissements colossaux consacrés à l'intelligence artificielle.
- Cette correction ne remet pas en cause notre scénario de marché, mais confirme selon nous un changement de régime : les investisseurs privilégient désormais davantage la rentabilité, la génération de trésorerie et des sources de performance plus diversifiées.

Par ailleurs, nous faisons le point sur le marché du crédit dans un contexte de remontée des rendements souverains, de ralentissement de la désinflation et de spreads toujours très comprimés.

Nous maintenons une approche sélective fondée sur le rendement ajusté du risque : vigilance sur la duration, recommandations globalement inchangées et seulement quelques ajustements à la marge.

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