

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

Vendredi 4 septembre 2026

Cette semaine, un même fil rouge traverse des sujets pourtant très différents : de la nouvelle Fed de Kevin Warsh au risque français, en passant par des profits américains records, les marchés vont peut-être devoir réapprendre à se débrouiller davantage sans le filet des banques centrales.

Trois messages à retenir :

- ▶ Kevin Warsh veut changer les règles du jeu : une économie américaine toujours solide et une inflation encore diffuse laissent peu de raisons à la Fed de s'engager vers un assouplissement important, tandis que la forward guidance pourrait perdre de son importance.
- ▶ Les actions conservent un puissant soutien : les profits. Malgré le poids exceptionnel des géants technologiques, la croissance bénéficiaire reste très solide dans le reste du S&P 500, confortant notre préférence pour les actions malgré des valorisations exigeantes.
- ▶ En France, le risque est moins celui d'une crise que d'une nouvelle normalité : sans trajectoire budgétaire plus crédible ni amélioration de la visibilité politique, la prime de risque pourrait durablement s'installer dans le coût de financement et les actifs français.

Par ailleurs, après notre revue de fonds du 25 août, place à un nouveau thème : l'IA appliquée concrètement à nos métiers, bien au-delà de la seule sélection de fonds spécialisés.

Révolution, amélioration, opportunités ou nouvelles sources de risque ? Nous tenterons de décrypter comment l'IA transforme déjà notre quotidien professionnel et jusqu'où cette transformation pourrait aller.

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