Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés

en collaboration avec notre partenaire Fundesys

Vendredi 2 octobre 2026

Nous nous intéressons cette semaine au véritable coût du retour de l'argent cher : après la hausse spectaculaire des taux, vient désormais le temps du refinancement, où les tensions du marché obligataire commencent progressivement à se transmettre à l'économie réelle

Nous sommes attentifs au marché indien qui souffre depuis le début de l'année et dans notre éclairage, nous faisons un point sur un sujet souvent demandé par nos partenaires, le secteur de la technologie.

Quatre messages à retenir :

‣ Le choc de taux entre dans les comptes : après plusieurs années de hausse des rendements, le refinancement des dettes anciennes commence à en matérialiser le coût réel.

‣ La France en offre une illustration concrète, avec des besoins de financement records et une charge de la dette appelée à fortement progresser en 2027.

‣ La hausse des taux devient réflexive : lorsque le coût du financement commence à contraindre les décisions budgétaires, les marchés ne se contentent plus de refléter la réalité économique, ils contribuent à la modifier.

‣ Notre chiffre de la semaine : 4%, le seuil désormais franchi par le rendement moyen des obligations mondiales, pour la première fois depuis 2007.

Par ailleurs, la dynamique bénéficiaire surprend positivement : les profits progressent désormais plus vite que les marchés, permettant aux multiples de valorisation de se détendre malgré la hausse des cours.

Cette amélioration du couple croissance/valorisation nous conduit à relever plusieurs recommandations sur la technologie, un secteur où la progression des bénéfices continue de justifier une exposition renforcée et une revue positive d'un certain nombre de recommandations.

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