***Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés***

***en collaboration avec notre partenaire Fundesys***

Vendredi 23 octobre 2026

Cette semaine, nous examinons les ressorts de l'exceptionnalisme américain face à la montée en puissance chinoise et leurs implications pour nos allocations. Notre éclairage hebdomadaire porte lui sur la santé, dont nous relevons l'appréciation.

Trois messages à retenir :

- L'exceptionnalisme américain évolue, mais ses fondements restent solides. Innovation, puissance financière et capacité à créer de la valeur continuent de soutenir notre conviction sur les États-Unis, malgré les incertitudes politiques.
- La Chine s'affirme comme un rival scientifique et industriel. Ses avancées technologiques contestent le leadership américain, sans se traduire à ce stade par une supériorité comparable en matière de performances boursières.
- Nous maintenons notre surpondération stratégique des actions américaines. Nous anticipons la persistance de leurs avantages pour les prochains trimestres, tout en restant attentifs à l'évolution du rapport de forces mondial.

Concernant par ailleurs le secteur de la santé, une reprise des bénéfices attendue en 2027. La croissance anticipée de 22,5%, portée notamment par la pharmacie et les biotechnologies, bénéficie aussi d'un effet de base favorable.

Nous relevons notre appréciation à 12 mois. L'amélioration des perspectives bénéficiaires et du momentum redonne de l'intérêt au secteur après plusieurs années de sous-performance.

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