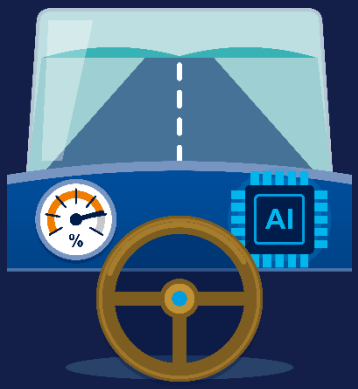
Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

Les banques centrales et l'IA aux manettes

En septembre, les craintes inflationnistes et les politiques des banques centrales ont pesé sur les marchés obligataires mondiaux. Les marchés actions sont restés relativement calmes, soutenus par des données économiques et des résultats solides, ainsi que par un regain d'optimisme autour de l'intelligence artificielle (IA). À l'avenir, la hausse des coûts d'emprunt et la concurrence croissante pour le financement renforcent l'importance de la discipline d'investissement, avec une attention particulière portée à la résilience des entreprises, à leur capacité à supporter des taux plus élevés et à la poursuite de leur développement.



Amundi Investment Institute

Communication marketing



Géopolitique et inflation

Les tensions au Moyen-Orient persistent, tout comme le risque d'une escalade régionale à court terme. À l'horizon 2027, le prix du baril de Brent devrait reculer autour de 80 dollars. Le gaz représente un risque spécifique, et les prix des denrées alimentaires suscitent aussi des inquiétudes. Dans ce scénario, l'inflation devrait s'avérer plus persistante.



Les banques centrales passent à l'action

La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt en septembre pour la 1re fois depuis plus de trois ans, et nous anticipons un cycle de hausse modéré suivi d'une pause en 2027. Dans la zone euro, un nouveau resserrement est probable cette année, même si l'atténuation des pressions sur les prix de l'énergie pourrait permettre à la Banque centrale européenne (BCE) de baisser ses taux fin 2027.



Obligations : un positionnement plus nuancé

Nous restons favorables, mais de manière sélective, aux obligations sensibles aux taux d'intérêt. Aux États-Unis, nous continuons de privilégier les obligations à moyen terme tout en restant prudents sur celles à long terme. Au sein de la zone euro, nous préférons les obligations à court terme et celles des pays périphériques. En matière d'obligations d'entreprises, nous privilégions les titres *« investment grade »* en euros.



Actions : les bénéfices soutiennent les opportunités d'investissement

Au niveau régional, l'Europe et le Japon semblent attractifs du point de vue des bénéfices et affichent valorisations raisonnables. Les marchés émergents offrent une diversification* sur différents thèmes, notamment l'énergie, la technologie et des facteurs de demande de long terme.

Cap sur la discipline d'investissement

Nous estimons que les actifs risqués sont soutenus par le cycle des bénéfices et la conjoncture économique. Nous reconnaissons toutefois l'existence de risques croissants liés à la volatilité des taux et à l'incertitude géopolitique. La hausse des coûts d'emprunt et la concurrence accrue pour l'accès aux financements renforcent l'importance de la discipline d'investissement. Nous recherchons des entreprises capables de supporter des taux plus élevés et de générer des bénéfices sur le long terme.



Glossaire

1. **Obligation :** investissement à revenu fixe qui représente un prêt accordé par un investisseur à un emprunteur, généralement une entreprise ou un État
2. **Inflation :** hausse durable du niveau général des prix des biens et des services
3. **Pays périphériques** : pays de la zone euro jugés plus fragiles ou plus sensibles aux tensions financières (Italie, Espagne, Portugal, etc.)
4. **Obligations « investment grade » :** obligation de bonne qualité émise par une entreprise ou un État jugé solide
5. **Volatilité :** amplitude des variations du prix d'un actif sur une période donnée

INFORMATIONS IMPORTANTES

*La diversification ne garantit pas un profit ni ne protège contre une perte.

Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital. Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire. Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC. Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale. Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures. Le présent document repose sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication. Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document. Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable d'Amundi. Toutes les marques et logos éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Date de publication : 23 octobre 2026

ID du document : 6042036. ID de la version anglaise : 6038644

Amundi Asset Management : Société par Actions Simplifiée agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 en qualité de société de gestion de portefeuille, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 574 452.

En savoir plus sur Amundi Asset Management :

https://www.amundi.fr/fr_part

Amundi Investment Solutions