

La confiance, ça se mérite

Signaux contradictoires sur les marchés

Au cours du mois dernier, les divergences se sont accentuées sur les marchés actions et obligataires. Les actions ont rebondi en raison de solides résultats et de l'optimisme lié à l'intelligence artificielle (IA), tandis que les obligations ont reculé, les rendements des bons du Trésor américain à 30 ans atteignant des sommets inédits depuis 2007. Malgré ces signaux contradictoires, il est essentiel de renforcer la diversification* des portefeuilles pour qu'ils restent résilients.



Amundi Investment Institute

Communication marketing



L'été pourrait marquer un tournant pour la croissance

Les prochains mois devraient être décisifs pour les perspectives de croissance. Notre scénario central reste celui d'un ralentissement de la croissance plutôt que d'une récession. Cela dépendra en grande partie de la répercussion de la hausse des coûts de l'énergie au reste de l'économie, ce qui pourrait peser sur les prix et la consommation.



Des pressions inflationnistes se font sentir à court terme

Les rendements ont augmenté sur tous les principaux marchés d'obligations d'Etat, les investisseurs se concentrant non seulement sur l'inflation liée à la guerre au Moyen-Orient, mais aussi sur le poids de la dette publique et le volume important d'émissions obligataires. Ce contexte nécessite une approche sélective en matière de titres obligataires.



Des banques centrales plus prudentes

Les banques centrales se montrent plus prudentes. En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) pourrait relever ses taux cette année, compte tenu des fortes pressions inflationnistes à court terme. Mais il est peu probable qu'elle engage un véritable cycle de resserrement monétaire. Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) pourrait attendre l'année prochaine avant de réduire à nouveau ses taux.



Actions : maintenir une approche mondiale et équilibrée

Nous préférons maintenir une approche équilibrée, en privilégiant les entreprises dont les modèles économiques sont résilients et les bilans solides. Nous continuons de privilégier les titres attractifs dans des secteurs défensifs tels que les biens de consommation de base et la santé, ainsi que les valeurs cycliques de haute qualité dans les secteurs de l'industrie et des matériaux.



Renforcer la résilience dans un contexte d'incertitude

Alors que les risques géopolitiques persistent, la diversification* est de plus en plus importante. Nous restons légèrement favorables aux actifs risqués et pensons qu'il est nécessaire de renforcer la résilience des portefeuilles avec des obligations et des matières premières comme l'or. Par ailleurs, les actions ont aussi un rôle à jouer, notamment via les entreprises et les secteurs capables de maintenir la croissance de leurs bénéfices en période d'incertitude économique.



Glossaire

1. **Obligation** : actif financier qui représente une créance ; en l'achetant, l'investisseur prête de l'argent à un émetteur (une entreprise ou un Etat), qui s'engage à le rembourser à une date donnée, généralement avec des intérêts.
2. **Inflation** : hausse générale et durable des prix.
3. **Valeurs cycliques** : actions dont la performance suit les cycles économiques (ex : industrie, automobile, matériaux).
4. **Bons du Trésor américain** : Titres de dette émis par le gouvernement américain.
5. **Récession** : contraction de l'activité économique, généralement caractérisée par deux trimestres consécutifs de baisse du PIB.
6. **Secteurs défensifs** : secteurs qui résistent généralement mieux aux ralentissements économiques, car leurs produits ou services restent nécessaires (ex : santé, alimentation).

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 : 5 juin 2026

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