Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

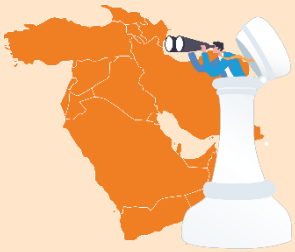
Entre ambitions spatiales et réalité terrestre

Les banques centrales restent prudentes face à une inflation toujours élevée, tandis que les marchés réévaluent le secteur de l'intelligence artificielle (IA) après une forte progression. À l'avenir, les inquiétudes liées à la rentabilité de l'IA, à ses valorisations et au risque de concentration devraient persister, renforçant l'importance de la diversification* à mesure que les investisseurs se détournent des valeurs les plus prisées au profit de nouvelles introductions en bourse.



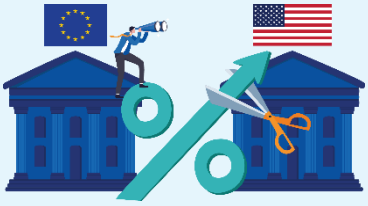
Amundi Investment Institute

Communication marketing



Un scénario de désescalade fragile au Moyen-Orient

Les six prochains mois permettront de vérifier la robustesse de notre scénario, qui table sur une désescalade fragile de la crise au Moyen-Orient et la réouverture du détroit d'Ormuz, même si la voie vers un accord durable reste incertaine.



Les banques centrales face aux risques d'inflation et de croissance

Les banques centrales se montrent plus prudentes. La Banque centrale européenne (BCE) réagit aux données publiées et aux pressions inflationnistes, et nous anticipons une nouvelle hausse des taux cette année. Toutefois, un cycle complet de hausse semble peu probable compte tenu de l'affaiblissement de la croissance. La Réserve fédérale américaine (Fed) devrait maintenir ses taux, même si nous ne pouvons exclure de nouvelles hausses si l'inflation repart à la hausse et que la croissance s'accélère.



Marché obligataire : la sélection s'impose

Alors que l'inflation reste supérieure aux objectifs des banques centrales, les titres obligataires exigent de la sélectivité. En Europe, les risques pesant sur la croissance pourraient être sous-estimés, ce qui rend les obligations à court terme attractives. Aux États-Unis, la résilience du marché de l'emploi, la persistance de l'inflation et une Fed plus restrictive poussent les taux à la hausse, créant ainsi des opportunités au milieu de la courbe. Du côté des obligations d'entreprises, nous continuons de privilégier celles de haute qualité.



Actions : cap sur le thème de l'industrie en Europe

Sur les marchés actions, nous voyons toujours des risques élevés liés aux valorisations et à la concentration aux États-Unis. Nous privilégions donc l'Europe, le Japon et les marchés émergents. L'Europe, en particulier, passe d'un modèle tiré par la consommation à un modèle axé sur la résilience et les investissements, la rendant plus attractive comme opportunité d'investissement à long terme.

Sélectivité et fondamentaux

Nous constatons que la croissance se maintient, mais pas suffisamment pour compenser la hausse des coûts et les pressions généralisées sur les prix. Pour l'instant, ce contexte moins favorable est soutenu par la liquidité et la solide rentabilité des entreprises. Nous restons donc légèrement favorables aux actifs risqués, en mettant davantage l'accent sur la diversification, la sélectivité et les fondamentaux, et en privilégiant la résilience plutôt que la dynamique de marché.



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 État), qui s'engage à le rembourser à une date donnée, généralement avec des intérêts.
2. **Inflation :** hausse générale et durable des prix.
3. **Risque de concentration** : risque de trop dépendre d'un seul actif, d'un seul secteur ou d'une seule zone géographique.
4. **Fondamentaux :** ensemble des éléments qui reflètent la solidité et la valeur d'un titre, comme les résultats d'une entreprise, sa croissance, sa rentabilité, son niveau d'endettement.

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 : 15 juillet 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