Amundi Investment Institute

Hebdo des Marchés

5 octobre 2026



Amundi Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

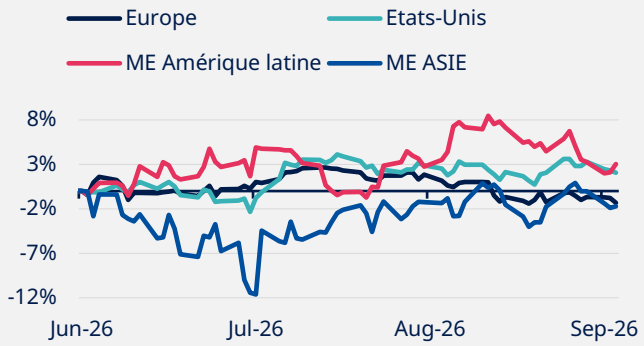
L'Amérique latine, un atout de diversification

Malgré la hausse des rendements obligataires, les actions mondiales ont fait preuve de résilience au 3e trimestre, soutenues par de solides résultats d'entreprises et un environnement économique favorable.

Au 3e trimestre, l'Amérique latine s'est imposée comme une source de diversification* au sein des marchés émergents, au-delà du thème de l'intelligence artificielle (IA), et ce malgré les tensions géopolitiques mondiales.

Les marchés émergents peuvent offrir des opportunités de diversification* par le biais de différents secteurs, notamment l'énergie, la technologie et les tendances de long terme qui soutiennent la demande.

Changement de cap sur les marchés d'actions



Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg au 30 Septembre 2026. Donnéess relatives aux indices MSCI normalisées à partir de juin 2026. ME = marches émergents

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les marchés boursiers ont fait preuve de résilience au 3e trimestre malgré les vents contraires liés à la hausse des taux d'intérêt, conduisant les obligations d'État mondiales à enregistrer leur plus mauvaise performance trimestrielle depuis fin 2024.

Les indices boursiers mondiaux ont été soutenus par un cycle de bénéfices solide et des conditions économiques favorables. Parmi les secteurs, la technologie et l'énergie ont été les plus solides, tandis que les services aux collectivités, l'industrie, l'immobilier et la consommation ont reculé.

Au sein des marchés émergents, l'Amérique latine a signé un bon trimestre. Cette zone géographique bénéficie de valorisations attractives et de la perspective d'un assouplissement des politiques économiques, ce qui renforce la stabilité macroéconomique et les perspectives de réforme.

Dates clés

5 oct. Publication des indices des directeurs d'achat (PMI) définitifs des services et composite au Japon, des services aux États-Unis (ISM) et dans la zone euro

7 oct. Décision de la Banque centrale indienne sur les taux directeurs, publication des réserves de change de la Chine et des salaires versés au Japon

9 oct. Publication de la masse monétaire M2 en Chine et de l'indice de confiance des consommateurs de l'université du Michigan aux États-Unis

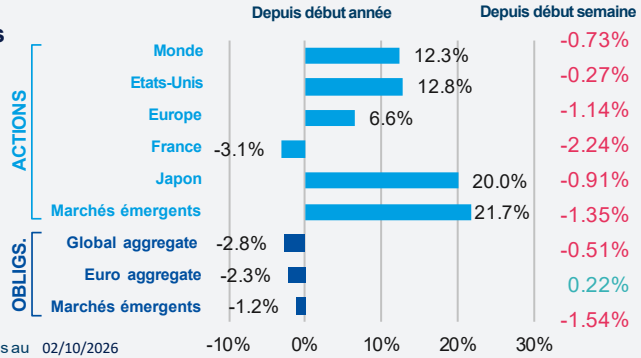
Amundi Investment Solutions

Cette semaine en un clin d'œil

Les actions mondiales ont reculé au cours de la semaine. Aux États-Unis, le Nasdaq 100 a surperformé l'indice S&P 500 Equal Weight (équipondéré), reflétant la dynamique positive des industries liées à l'IA par rapport aux autres segments. Les rendements obligataires ont été contrastés mais sont toujours à des niveaux élevés, ce qui a pesé sur l'or. Par ailleurs le pétrole a fortement chuté au cours de la semaine. L'euro s'est sensiblement affaibli face au dollar, atteignant son plus bas niveau depuis mai 2025.

Marchés d'actions et obligataires

Performance de la classe d'actifs depuis le début de l'année et de la semaine à ce jour



Source : Bloomberg, données au 02/10/2026
Veuillez vous reporter à la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Rendements des obligations d'Etat

Rendements des obligations d'Etat à 2 et 10 ans et variation sur 1 semaine

	2 ans		10 ans	
Etats-Unis	4.83	▼	5.27	▲
Allemagne	3.07	▼	3.46	▼
France	3.73	▲	4.87	▲
Italie	3.51	▼	4.61	▲
Royaume-Uni	4.82	▼	5.37	▲
Japon	1.91	▼	3.08	▲

Source : Bloomberg, données au 02/10/2026
Veuillez vous reporter à la dernière page pour plus d'informations sur les indices. La tendance représentée correspond aux variations sur une semaine. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Matières premières, taux de change et taux à court terme

Or	Pétrole brut	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	Euribor 3M	Trésor 3M
USD/oz	*USD/baril*						
4141.19	91.11	1.1255	157.85	1.3241	6.7064	2.60	4.10
-3.4%	*-14%*	*-12%*	*+0.4%*	*-0.0%*	*-0.1%*		

Source : Bloomberg, données au 02/10/2026
Les tendances reflètent l'évolution sur une semaine. Les données sur le renminbi sont au 24 et 30 septembre. Veuillez consulter la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Focus macroéconomique

Amérique



La croissance américaine se maintient tandis que la confiance des consommateurs s'affaiblit

La révision définitive de la croissance économique au 2e trimestre a révélé une expansion annualisée plus forte, à 2,2 %, portée par une hausse des dépenses de consommation et des investissements fixes, ainsi qu'un impact moins négatif des stocks. Par ailleurs, l'indicateur d'inflation privilégié par la Réserve fédérale s'est établi légèrement en deçà des attentes, avec un taux annuel atteignant 3,0 %. Toutefois, le moral des ménages s'est nettement affaibli pour atteindre son plus bas niveau depuis plusieurs années, reflétant une perception moins favorable de la situation actuelle ainsi que des perspectives.

Europe



L'Europe face à de nouvelles pressions inflationnistes

Les prix à la consommation allemands ont augmenté de 3,3 % en glissement annuel en septembre, soit le niveau le plus élevé depuis près de trois ans et supérieur aux anticipations, principalement en raison de l'énergie.
Ces données s'inscrivent dans le prolongement de premières estimations d'inflation également élevées en France, en Italie et en Espagne plus tôt dans la semaine, ce qui montre une remontée généralisée de l'inflation dans la zone euro. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) semble envisager un scénario d'inflation un peu plus défavorable, dans un climat d'incertitude accrue sur les prévisions, de hausse des prix de l'énergie et de remontée des taux à long terme.

Asie



Amélioration du climat des affaires au Japon

L'enquête Tankan du 3e trimestre au Japon a indiqué une amélioration de la confiance parmi les grands industriels, dépassant les attentes et signalant un optimisme durable dans le secteur industriel. Par ailleurs, l'indice des prix à la consommation à Tokyo, un indicateur de l'inflation national suivi attentivement, a augmenté de 2,7 % en glissement annuel en septembre, en partie en raison des couts de l'énergie.

NOTES

Toutes les informations contenues dans ce document proviennent de l'Amundi Investment Institute ou de sources qu'ils considèrent comme fiables.

Page 2

Marchés d'actions et obligataires (graphique)

Source : Bloomberg. Les données sont composées des indices suivants : Actions monde = MSCI AC World Index (USD); Actions américaines = S&P 500 (USD); actions européennes = Europe Stoxx 600 (EUR), actions françaises = CAC 40 (EUR) ; actions japonaises = TOPIX (YEN); actions marchés émergents = MSCI emerging (USD); Obligations global aggregate = Bloomberg Global Aggregate (USD); obligations euro aggregate = Bloomberg Euro Aggregate (EUR); Obligations marchés émergents = JPM EMBI Global diversified (EUR). Tous les indices sont calculés sur la base du prix spot et sont bruts de frais et d'imposition.

Rendements des obligations d'Etat (tableau), des matières premières, des taux de change et des taux à court terme

Source : Bloomberg, données au 02/10/2026

* La diversification ne garantit pas un profit et ne protège pas contre les pertes.

GLOSSAIRE :

PMI : indicateur mensuel de l'activité des entreprises ; un niveau supérieur à 50 traduit une expansion, et inférieur à 50 une contraction.

Masse monétaire M2 : agrégat mesurant la monnaie en circulation, qui comprend M1 ainsi que les dépôts à court terme et certains instruments d'épargne liquides..

Enquête Tankan : enquête trimestrielle de la Banque du Japon mesurant la confiance et les perspectives d'activité des entreprises japonaises.

Investissements fixes : dépenses durables réalisées pour acheter ou créer des biens qui servent à l'activité sur plusieurs années, comme des bâtiments, des machines ou du matériel.

Retrouvez les actualités d'Amundi sur le site Amundi France Particuliers.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Investir comporte des risques de perte en capital. Les informations figurant dans cette publication ne visent pas à être distribuées ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Amundi ou ses sociétés affiliées de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. Notamment cette publication ne s'adresse pas aux US persons telle que cette expression est définie dans le US Securities Act de 1933. Les données et informations figurant dans cette publication sont fournies à titre d'information uniquement. Aucune information contenue dans cette publication ne constitue une offre ou une sollicitation par un membre quelconque du groupe Amundi de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Les informations sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution.

Les prévisions, évaluations et analyses ne doivent pas être regardées comme des faits avérés et ne sauraient être considérées comme des prédictions exactes des événements futurs.

Les informations de MSCI ne peuvent être utilisées qu'à des fins internes, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composante à des instruments ou produits financiers ou à des indices. Aucune des informations de MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être considérée comme telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction de performance future. Les informations de MSCI sont fournies « en l'état » et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité des risques liés à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et toute autre personne impliquée ou liée à la compilation, au calcul ou à la création des informations MSCI (collectivement, les « parties MSCI ») déclinent expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces informations. Sans limiter la portée de ce qui précède, aucune des parties de MSCI ne peut être tenue responsable des dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, punitifs, consécutifs (y compris, mais sans s'y limiter, la perte de bénéfices) ou de tout autre dommage. (www.mscibarra.com).

Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans notre autorisation. Édité par Amundi Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 1 143 615 555 euros - Siege social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 - 437 574 452 RCS Paris.

Date de première utilisation : 5 octobre 2026.

ID du document : 5987355. ID du document original en anglais : 5984138

Photo credit: ©iStock/Getty Images Plus