

Une ère de choix contradictoires

Les actions ont atteint de nouveaux sommets, mais les craintes d'un shutdown américain et les tensions sur le crédit aux États-Unis ont créé de la volatilité, rendant les obligations plus attractives. Par ailleurs, les préoccupations sur la dette publique et le déficit budgétaire ont renforcé l'attrait de l'or, perçu comme une valeur refuge. A l'avenir, les investisseurs devraient adopter une approche équilibrée entre actions et obligations.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



Les profits font monter les actions.

Nous reconnaissons le potentiel de l'intelligence artificielle pour stimuler les bénéfices des entreprises à long terme. Cependant, nous restons attentifs aux valorisations excessives. Selon nous, pour concilier ces deux dimensions, nous privilégions les actions en Europe, au Japon et au Royaume-Uni. Aux États-Unis, notre position reste neutre.



L'inflation américaine anticipée pèse sur les obligations.

Si les consommateurs américains doivent payer des droits de douane élevés, les anticipations d'inflation future pourraient augmenter. Cela pourrait peser sur les obligations américaines, nous préférons donc rester neutres. Nous recherchons des opportunités de valeur en Europe notamment en Italie et au Royaume-Uni.



Les planètes s'alignent pour les marchés émergents.

Une croissance économique solide dans les marchés émergents et des baisses de taux de la Fed pourraient jouer en faveur de cette classe d'actifs. Nous privilégions les obligations à rendement élevé en Amérique latine. Concernant les actions, nos préférences s'orientent vers l'Inde, le Brésil et le Mexique.



Tendance légèrement positive sur les actifs risqués.

Dans un environnement de faible croissance, sans récession, il reste pertinent de maintenir une allocation constructive aux actions et au crédit. Il convient d'équilibrer ce positionnement, avec des obligations d'État et de l'or. Après la forte hausse du prix des métaux, notre appréciation sur l'or est désormais plus nuancée qu'auparavant.



Misez sur les fondamentaux et évitez l'optimisme excessif

Un affaiblissement du marché du travail américain et d'éventuels retards dans le plan de relance allemand peuvent peser sur l'activité économique. Cependant, la croissance devrait rester modérée, alors que les banques centrales réduisent leurs taux. Nous restons donc favorables au crédit de qualité et aux actions, et maintenons une position bien diversifiée*.



Glossary

1. **Obligation:** titre de créance qui représente un prêt fait par un investisseur à un emprunteur (comme une entreprise ou un État), qui s'engage à rembourser le capital avec des intérêts à une date fixée.
2. **FED:** Federal Reserve, la banque centrale des États-Unis.

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 : 6 novembre 2025

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