

# Assouplissement des banques centrales dans une économie jusque-là résiliente

Les actions mondiales se sont hissées à de nouveaux sommets en 2025, et celles des marchés émergents ont presque retrouvé leurs niveaux de 2021. À l'avenir, la politique budgétaire devrait jouer un rôle prépondérant, en particulier aux États-Unis, en Allemagne et au Japon. La politique monétaire devrait également apporter son soutien. Par conséquent, la consommation, le marché du travail et l'environnement inflationniste devraient orienter les décisions politiques.



Amundi Investment Institute

Communication marketing



## Divergences régionales sur les marchés obligataires

Alors que l'économie mondiale se montre relativement résiliente, on observe de légères nuances entre les principales zones géographiques. Par exemple, dans la zone euro, l'inflation des salaires est faible et, dans l'ensemble, le ralentissement de l'inflation semble se poursuivre. Nous sommes favorables aux obligations européennes et britanniques, et légèrement moins prudents à l'égard du Japon.



## Les petites et moyennes capitalisations européennes peuvent offrir une diversification\*

L'Europe s'engage fermement en faveur de dépenses publiques élevées et de la relocalisation des chaînes d'approvisionnement stratégiques. Nous privilégions les segments des petites et moyennes capitalisations, plus exposés au marché intérieur européen, et apprécions les marchés britanniques et japonais.



## L'affaiblissement du dollar pourrait soutenir les marchés émergents

Nous sommes optimistes quant aux obligations des marchés émergents, qui pourraient bénéficier de la faiblesse du dollar américain. Nous privilégions certaines obligations brésiliennes, hongroises et indiennes, où les rendements sont attractifs et l'inflation en baisse. Du côté des actions, nous pensons que des pays comme l'Inde peuvent offrir des opportunités potentielles, liées à la consommation intérieure.



## Tirer parti du potentiel de revenu des obligations d'entreprises européennes

Au sein des obligations d'entreprises de qualité élevée de l'Union européenne (UE), nous pensons que le secteur financier est attrayant en raison de ses niveaux élevés de fonds propres réglementaires et de sa rentabilité. Nous sommes globalement neutres sur le segment des obligations d'entreprises à haut rendement, et nous pensons que certaines valeurs des télécommunications et de la finance peuvent offrir de la valeur.



# Cap sur la qualité

Des indicateurs macroéconomiques mitigés aux États-Unis plaident en faveur d'un repositionnement vers des actifs de qualité au sein des actions européennes et japonaises. Nous pensons également que les investisseurs pourraient envisager de s'exposer à l'or et à certaines obligations d'État pour chercher à amortir les fluctuations du marché.



## Glossaire

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. **Titres de haute qualité** : instrument émis par un emprunteur estimé financièrement solide selon les agences de notation.
3. **Assouplissement monétaire** : désigne une politique de banque centrale visant à rendre les conditions de financement plus accommodantes.
4. **Fonds propres réglementaires** : capitaux que les banques doivent détenir selon la réglementation prudentielle pour absorber les pertes et préserver leur solvabilité.

## 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 : 12 janvier 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](https://www.amundi.fr/fr_part)



**Amundi**  
Investment Solutions