

Un aperçu de nos perspectives macroéconomiques et de nos vues par classe d'actifs

● Défavorable ● Plutôt défavorable ● Neutre ● Plutôt favorable ● Favorable

Actions américaines à grande capitalisation

La croissance des bénéfices a été très robuste au cours des derniers trimestres. Les valorisations demeurent relativement élevées, tandis que le sentiment des investisseurs reste neutre.

Actions américaines à petite capitalisation

Contexte favorable, soutenu par une solide croissance des bénéfices et des valorisations relativement attractives. La hausse des taux d'intérêt et la persistance du conflit au Moyen-Orient constituent toutefois des risques à surveiller.

Obligations du Trésor américain

Les obligations d'État se sont ajustées à la hausse des rendements dans le contexte du conflit au Moyen-Orient. Nous estimons désormais que les valorisations sont proches de leur juste valeur, tandis que le rendement des obligations à 2 ans demeure attractif.

Obligations d'entreprises américaines

Bien que les fondamentaux des entreprises demeurent solides, les écarts de crédit n'offrent actuellement pas une rémunération suffisante du risque.

Actions européennes

La hausse des prix de l'énergie a quelque peu pesé sur les perspectives de croissance à court terme. Néanmoins, nous continuons d'anticiper une croissance solide des bénéfices.

Actions britanniques

L'environnement économique au Royaume-Uni demeure très difficile, mais les valorisations boursières semblent déjà intégrer une grande partie de ces mauvaises nouvelles. Une exposition plus importante au secteur de l'énergie pourrait constituer un atout si le conflit au Moyen-Orient venait à s'intensifier davantage.

Actions de la région Asie-Pacifique

Les actions japonaises offrent une opportunité attrayante grâce à un contexte économique favorable et aux réformes de gouvernance d'entreprise, qui contribuent à améliorer le rendement des capitaux propres (ROE). Les actions australiennes, quant à elles, semblent pleinement valorisées.

Actions des marchés émergents

La forte croissance des bénéfices et des valorisations relatives attrayantes offrent une opportunité d'investissement convaincante. Une poursuite de la baisse du dollar américain constituerait également un facteur de soutien supplémentaire.

Immobilier / Infrastructures

Les infrastructures peuvent constituer un coussin défensif utile en période de chocs géopolitiques. Les valorisations des actifs réels sont plus attrayantes que celles des actions, mais elles demeurent confrontées à des vents contraires par rapport aux obligations.

Dollar américain

L'évolution à court terme est devenue plus incertaine en raison des tensions géopolitiques. À moyen terme, nous anticipons toutefois une reprise de la dépréciation, compte tenu d'une valorisation que nous jugeons élevée.

Capital-investissement

Nous identifions un potentiel croissant d'opportunités sur les marchés hors États-Unis, notamment au Japon, en Asie hors Chine et au Moyen-Orient. Au niveau sectoriel, la défense et les technologies de défense constituent des thèmes d'investissement particulièrement suivis.

Dettes privées

Les prêts garantis de premier rang (senior secured loans) et les financements adossés à des actifs (asset-based lending) ont notre préférence dans le contexte actuel de taux de base élevés. Nous identifions également des opportunités particulièrement attractives dans le segment du financement direct en Europe.

Les opinions exprimées sont valables au 10 juin 2026 et ne garantissent pas les résultats futurs. Veuillez consulter la page 2 pour les mentions légales complètes.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est destiné exclusivement à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne Marchés d'Instruments Financiers (MIF). Elle est produite et diffusée par Russell Investments France. L'ensemble des informations contenu dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites.

Sauf spécifications contraires, Russell Investments est la source de toutes les données, et toutes les informations publiées dans le présent site sont, à sa connaissance, actualisées et précises. Les opinions exprimées sont celles de Russell Investments, elles ne sont pas une simple constatation des faits et peuvent varier et, à moins qu'elles ne se rapportent à un investissement particulier, elles ne constituent pas une prestation de services réglementée de « conseil en investissements ».

Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de Russell Investments sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de Russell Investments.

© 1995-2026 Russell Investments Group, LLC. All rights reserved.

Perspectives de marchés 2026

CORP -12929

