

## Des marchés tirillés entre optimisme et craintes d'inflation

Les investisseurs sont tirillés entre deux dynamiques opposées : d'un côté, l'exceptionnalisme de la croissance américaine, qui bénéficie des investissements accrus dans l'intelligence artificielle (IA), de l'expansion fiscale et de la déréglementation, booste le moral des investisseurs. De l'autre côté, la menace imminente de droits de douane provoque de l'incertitude sur les chaînes d'approvisionnement mondiales et l'inflation.



Amundi Investment Institute



### Renforcer la diversification\*

Dans un contexte marqué par l'incertitude liée aux droits de douane, il est essentiel d'élargir l'univers d'investissement afin de ne pas se laisser perturber par l'actualité. Investir dans des secteurs, zones géographiques et classes d'actifs diversifiés peut aider à traverser cette phase d'incertitude.

\*La diversification ne garantit pas les gains et ne protège pas contre les pertes.



### Des obligations européennes bien positionnées

Les obligations d'entreprises européennes de haute qualité sont bien positionnées pour bénéficier de la trajectoire anticipée de réductions de taux de la Banque centrale européenne (BCE). Elles sont également soutenues par des bilans d'entreprises solides et des rendements attractifs.



### Changement de cap sur les marchés d'actions

En raison des récentes incertitudes sur les nouveaux acteurs de l'IA en Chine et les droits de douane, les investisseurs se détournent des secteurs de la technologie et de l'IA pour s'orienter vers les actions européennes et les marchés émergents.



### Banques centrales : à chacune son rythme

La politique monétaire des principales banques centrales évolue dans des directions différentes : la Réserve fédérale américaine (Fed) est toujours en pause, en Europe la BCE et la Banque d'Angleterre baissent leurs taux, tandis que la Banque du Japon les augmente. Ces différentes tendances offrent de potentielles opportunités sur les marchés obligataires mondiaux et des pays émergents.



# Ignorer les bruits de fond sur les droits de douane

Les perspectives actuelles des marchés restent incertaines. Les investisseurs doivent rester sur leur garde alors que nous entrons dans l'ère Trump II. Les principales nouvelles sur le plan politique peuvent indiquer des changements à venir, il est donc important de se concentrer sur leurs impacts économiques réels plutôt que sur le tumulte médiatique.



## Glossaire

**1. Obligation de qualité (*investment grade*) :** désigne les titres dont la notation par Standard & Poors est supérieure ou égale à BBB- et considérés par eux comme présentant un faible risque de non-remboursement.

**2. Inflation :** augmentation du niveau général des prix des biens et des services, ce qui entraîne une baisse du pouvoir d'achat.

## INFORMATIONS IMPORTANTES

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

**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 : 14 février 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](https://www.amundi.fr/fr_part)

