

Tableau de bord des classes d'actifs

Un aperçu de nos vues macroéconomiques et de nos classes d'actifs.

● Négatif ● Légèrement négatif ● Neutre ● Légèrement positif ● Positif

Appétit pour le risque/aversion au risque

La panique sur les marchés observée début avril s'est dissipée. Les perspectives cycliques sont équilibrées, avec des prévisions de croissance plus lente, mais toujours positive, au cours de l'année à venir. Les valorisations élevées des actions sont compensées par une dynamique positive des prix.

Actions américaines à grande capitalisation

Les valorisations des actions américaines sont plus élevées que celles de la plupart des autres marchés internationaux. La croissance des bénéfices est restée robuste au premier trimestre, mais nous pensons que les attentes consensuelles se situent actuellement dans la limite supérieure des résultats plausibles.

Actions américaines à petite capitalisation

Les actions à petite capitalisation se négocient avec leur plus forte décote par rapport aux grandes capitalisations depuis la bulle technologique, et la croissance des bénéfices devrait s'accélérer jusqu'à la fin de l'année.

Obligations du Trésor américain

Avec des taux de rendement des obligations du Trésor à 10 ans approchant les 4,5 %, ces dernières commencent à paraître attrayantes. Nous envisagerions d'ajouter de la duration lorsque le rendement à 10 ans se rapprochera de 4,9 %. Une reprise de l'inflation constitue un risque clé à surveiller. Nous préférons les TIPS aux obligations nominales.

Obligations de sociétés américaines

Les écarts de crédit américains sont historiquement faibles et peu attrayants dans cet environnement macroéconomique volatil et dépendant des politiques.

Actions européennes

L'augmentation des prêts bancaires est un signe encourageant d'une possible stabilisation de l'économie. Les mesures de relance budgétaire constituent un autre facteur positif pour la région, tandis que les valorisations sont attrayantes.

Actions britanniques

Le Royaume-Uni est confronté à des vents contraires économiques et les perspectives de bénéfices sont modérées. Les valorisations sont raisonnables.

Actions Asie-Pacifique

Les bénéfices dans la région Asie-Pacifique sont sensibles à la politique commerciale et les tarifs douaniers pourraient constituer un frein pour les actions japonaises, compte tenu de leur dépendance vis-à-vis des exportations. Nous estimons que les valorisations actuelles sont appropriées pour le marché.

Actions des marchés émergents

Les actions des marchés émergents sont moins chères que celles des marchés développés, ce qui suggère que les risques de ralentissement de la croissance sont déjà pris en compte. Les fondamentaux des entreprises chinoises se sont améliorés malgré un contexte macroéconomique difficile.

Immobilier et infrastructure

Les infrastructures cotées constituent une catégorie d'actifs défensif puissant dans un contexte de volatilité persistante des marchés boursiers. Les valorisations tant des FPI que des infrastructures continuent de paraître plus attrayantes que celles des actions traditionnelles.

Dollar américain

Le dollar américain continue de paraître surévalué par rapport à de nombreuses grandes devises, ce qui suggère que les risques sont orientés à la baisse. Nous pensons qu'il est encore trop tôt pour affirmer que l'exceptionnalisme américain est révolu.

Capital-investissement

Nous voyons de plus en plus d'occasions sur les marchés hors des États-Unis, notamment au Japon, en Asie hors Chine et au Moyen-Orient. Au niveau sectoriel, la fabrication de pointe, l'IA, la défense et les technologies de défense sont des domaines sur lesquels l'attention se concentre.

Crédits privés

Le prêt direct en Europe semble attrayant, avec des ratios prêt-valeur plus faibles et des écarts de crédit plus élevés que sur le marché américain. Les situations spéciales et les prêts adossés à des actifs constituent également des domaines clés de notre stratégie de placement.

Les opinions exprimées sont valables au 17 juin 2025 et ne garantissent pas les résultats futurs. Voir la page 2 pour les avis de non-responsabilité complètes.



INFORMATION IMPORTANTE

Cette publication est fournie à titre informatif uniquement et ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres, de fonds, de stratégies ou de participation à une activité d'investissement. Les renseignements ne tiennent pas compte des objectifs de placement ou de la situation d'un investisseur particulier. Les renseignements généraux contenus dans cette publication ne devraient pas être utilisés sans avoir obtenu les conseils d'un professionnel agréé en investissement.

Toutes les déclarations d'opinion exprimées dans cette publication sont celles d'Investissements Russell et sont à jour au moment de la publication. Les renseignements et les avis contenus dans cette publication sont donnés en toute bonne foi. Toutes les opinions exprimées sont susceptibles d'être modifiées à tout moment. Investissements Russell et son personnel déclinent toute responsabilité en ce qui concerne les renseignements ou les opinions contenus dans cette publication.

Tous les investissements comportent un certain niveau de risque et n'évoluent généralement pas à un taux de rendement uniforme et peuvent connaître une croissance négative.

Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Les scénarios présentés sont une estimation des résultats futurs, basée sur des données passées concernant la variation de la valeur d'un investissement, et ne constituent pas un indicateur exact.

La valeur des titres de participation augmentera et diminuera en fonction des activités de la société qui les a émis, des conditions générales du marché ou de la conjoncture économique. Les placements dans des sociétés à petite et moyenne capitalisation peuvent comporter des risques plus élevés, car ces sociétés ont généralement des marchés plus restreints, des ressources financières et de gestion plus limitées et une gamme de produits moins diversifiée que les sociétés plus grandes et mieux établies. Les actions à petite capitalisation, ainsi que certaines à moyenne capitalisation, peuvent également être peu négociées et donc difficiles à acheter ou à vendre sur le marché.

En règle générale, les placements non traditionnels impliquent un risque élevé pouvant aller jusqu'à la perte du capital; ils peuvent être essentiellement non liquides et entraîner des frais plus élevés que d'autres placements. Les stratégies de couverture et les placements sur les marchés des capitaux privés ne sont pas soumis aux mêmes exigences réglementaires que les produits de placement enregistrés. Les stratégies de couverture recourent souvent à l'effet de levier et à d'autres pratiques de placements spéculatifs qui peuvent augmenter le risque de perte du placement.

Les investisseurs obligataires devraient soigneusement envisager les risques liés aux taux d'intérêt, au crédit, aux défauts et aux durées. Des risques plus importants comme une volatilité accrue, une liquidité restreinte, le remboursement anticipé, le non-paiement et une hausse du risque de défaillance sont inhérents aux portefeuilles qui investissent dans des obligations à rendement élevé (« de pacotille ») ou dans des titres adossés à des créances hypothécaires, notamment des titres hypothécaires exposés aux hypothèques à risque.

Dans la région EMEA, ce contenu est réservé uniquement aux clients professionnels.

Droits d'auteur © Investissements Russell Group, LLC., 1995-2025. Tous droits réservés.

Perspectives des marchés mondiaux pour le milieu de l'année 2025

CORP-12803