

L'HEBDO DES MARCHÉS

*Les actions américaines
atteignent de nouveaux
sommets*

Édition du 27 avril 2026

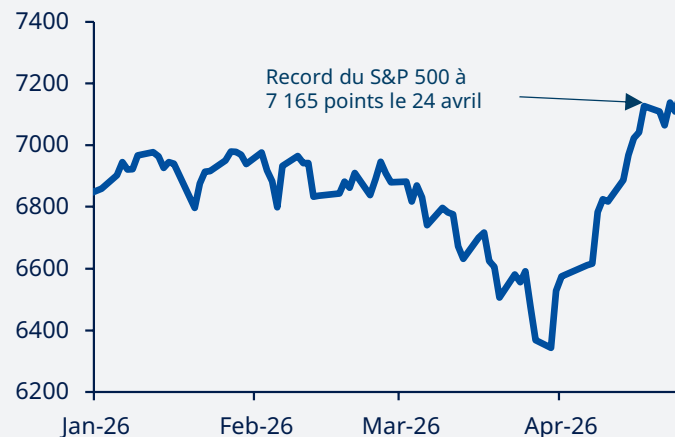
Par les équipes d'Amundi Investment Institute

L'indice américain S&P 500 a atteint un plus haut historique cette semaine, porté par la plus longue phase de hausse dans le secteur des semi-conducteurs.

Les entreprises du S&P 500 ayant publié leurs résultats du 1er trimestre ont jusqu'à présent surpassé les estimations, offrant ainsi un soutien solide au marché.

Le thème de la technologie et de l'IA gagne du terrain aux États-Unis, tandis que l'autonomie stratégique soutient les marchés européens et que l'Amérique latine tire parti de la demande en ressources naturelles.

Le S&P 500 atteint des niveaux records



Source : Amundi Investment Institute, données au 24 avril. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les actions américaines ont atteint un nouveau record cette semaine, soutenues par plusieurs facteurs.

Tout d'abord, alors que les investisseurs tablent sur une résolution rapide de la crise iranienne, les solides résultats des entreprises ont renforcé la confiance, 80 % des sociétés du S&P 500 ayant publié jusqu'à présent leurs résultats du 1er trimestre ont dépassé les estimations. Au niveau des secteurs, la technologie est de nouveau le moteur du marché, l'indice Philadelphia Semiconductor affichant une performance particulièrement solide. Cela a renforcé l'optimisme quant à la croissance du secteur et, plus généralement, autour du thème de l'intelligence artificielle (IA).

Le thème plus large de l'indépendance énergétique continue également de soutenir le sentiment des investisseurs concernant la croissance intérieure américaine et la sécurité stratégique, compte tenu de l'incertitude persistante quant à la résolution de la crise en Iran. Enfin, le marché a été soutenu par des signes de bonne tenue de l'économie, notamment des indicateurs favorables des dépenses de consommation.

Au-delà du marché américain, nous voyons de potentielles opportunités notamment en Europe, au Japon et en Amérique latine.



28 avr.

Décision de la Banque du Japon sur les taux directeurs, publication de l'indice de confiance des consommateurs américains

29 avr.

Décision de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de la Banque centrale du Brésil sur les taux directeurs

30 avr.

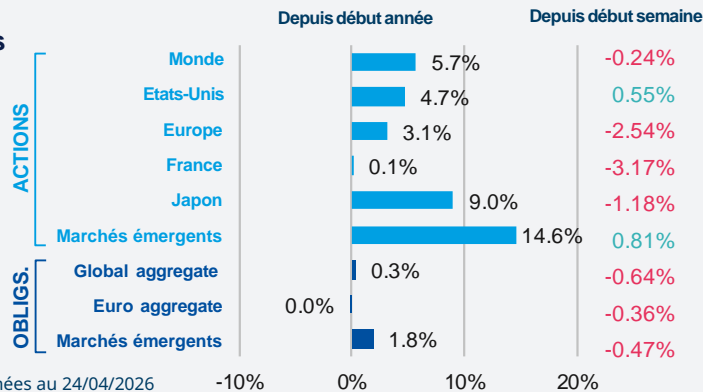
Décisions de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Banque d'Angleterre (BoE) sur les taux directeurs

Cette semaine en un clin d'œil

Les marchés boursiers ont été contrastés, en raison de l'incertitude croissante au sujet des négociations entre les États-Unis et l'Iran, les actions américaines et des pays émergents étant en hausse. Le détroit d'Ormuz est resté fermé en grande partie. Cette impasse a fait grimper les prix du pétrole, ravivant les craintes inflationnistes et entraînant une hausse de la plupart des rendements obligataires. Le cours de l'or a baissé.

Marchés d'actions et obligataires

Performance de la classe d'actifs depuis le début de l'année et de la semaine à ce jour



Sources : Bloomberg, données au 24/04/2026

Veuillez vous reporter à la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Rendements des obligations d'Etat

Rendements des obligations d'Etat à 2 et 10 ans et variation sur 1 semaine

		2 ans		10 ans	
	Etats-Unis	3.78	▲	4.30	▲
	Allemagne	2.54	▲	2.99	▲
	France	2.68	▲	3.64	▲
	Italie	2.74	▲	3.78	▲
	Royaume-Uni	4.35	▲	4.91	▲
	Japon	1.35	▼	2.43	▲

Sources : Bloomberg, données au 24/04/2026

Veuillez vous reporter à la dernière page pour plus d'informations sur les indices. La tendance représentée correspond aux variations sur une semaine. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Matières premières, taux de change et taux à court terme

Or	Pétrole brut	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	Euribor 3M	Trésor 3M
USD/oz	USD/baril						
4709.5	94.4	1.1722	159.38	1.3532	6.8321	2.16	3.68
-2.5%	+2.6%	-0.4%	+0.5%	+0.1%	+0.2%		

Sources : Bloomberg, données au 24/04/2026

Les tendances reflètent l'évolution sur une semaine. Veuillez consulter la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Focus macroéconomique

Amérique

Lente progression des dépenses de consommation aux États-Unis

Les ventes au détail ont augmenté de 1,7 % en glissement mensuel en mars, principalement sous l'effet de la hausse des prix de l'essence. Corrigé de l'inflation, l'indice a légèrement reculé, les consommateurs restant prudents sur l'essence et les pièces automobiles. Si l'on exclut ces deux composantes, les ventes au détail sous-jacentes ont augmenté, tant en termes nominaux que réels, portées par les meubles et l'électronique. Les ventes des restaurants ont été modestes, ce qui laisse entrevoir un ralentissement des dépenses au niveau des services et une certaine épargne discrétionnaire. Dans l'ensemble, le rapport suggère que les dépenses de consommation réelles ont connu une croissance modérée au 1er trimestre : elles ralentissent mais sont toujours soutenues par l'emploi et les remboursements d'impôts.

Europe

Affaiblissement de la confiance des consommateurs de la zone euro

La confiance des consommateurs dans l'Union européenne (UE) et la zone euro a continué de se détériorer en mars, baissant respectivement à -19,4 et -20,6. Ces deux indices restent bien en deçà de leurs moyennes à long terme et se situent à leurs plus bas niveaux depuis fin 2022. Alors que les ventes réelles de services en France laissent entrevoir une croissance modérée pour le 1er trimestre et confortent l'idée d'une croissance positive, bien que faible, l'environnement reste prudent, les consommateurs aux Pays-Bas et en Belgique se montrant également moins optimistes. Dans l'ensemble, la confiance des consommateurs a subi un nouveau coup dur, la géopolitique continuant de peser sur leur moral.

Asie

La banque centrale philippine resserre ses taux

La Banque centrale des Philippines a relevé son taux directeur de 25 points de base, à 4,5 %. Cette mesure, prise de manière anticipée, devrait être suivie d'un nouveau resserrement, l'inflation en mars s'étant établie à 4,1 %, au-dessus de l'objectif, contre 2,4 % en février. Alors que la plupart des banques centrales dans le monde ont adopté une approche attentiste, cette décision suggère que les banques centrales des marchés émergents pourraient être parmi les premières à entamer un nouveau cycle de hausses de taux.

NOTES

Toutes les informations contenues dans ce document proviennent de l'Amundi Investment Institute ou de sources qu'ils considèrent comme fiables.

Page 2

Marchés d'actions et obligataires (graphique)

Source : Bloomberg. Les données sont composées des indices suivants : Actions monde = MSCI AC World Index (USD); Actions américaines = S&P 500 (USD); actions européennes = Europe Stoxx 600 (EUR), actions françaises = CAC 40 (EUR); actions japonaises = TOPIX (YEN); actions marchés émergents = MSCI emerging (USD); Obligations global aggregate = Bloomberg Global Aggregate (USD); obligations euro aggregate = Bloomberg Euro Aggregate (EUR); Obligations marchés émergents = JPM EMBI Global diversified (EUR). Tous les indices sont calculés sur la base du prix spot et sont bruts de frais et d'imposition.

Rendements des obligations d'Etat (tableau), des matières premières, des taux de change et des taux à court terme

Source : Bloomberg, données au 24/04/2026

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

GLOSSAIRE :

Ventes au détail sous-jacentes : évolution des ventes de détail en retirant les éléments les plus volatils ou exceptionnels, pour mieux voir la tendance de fond de la consommation

En termes nominaux : désigne les chiffres bruts, sans correction de l'inflation

En termes réels : désigne les chiffres corrigés de l'inflation, pour refléter le pouvoir d'achat réel

INFORMATIONS IMPORTANTES

Investir comporte des risques de perte en capital. Les informations figurant dans cette publication ne visent pas à être distribuées ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Amundi ou ses sociétés affiliées de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. Notamment cette publication ne s'adresse pas aux US persons telle que cette expression est définie dans le US Securities Act de 1933. Les données et informations figurant dans cette publication sont fournies à titre d'information uniquement. Aucune information contenue dans cette publication ne constitue une offre ou une sollicitation par un membre quelconque du groupe Amundi de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Les informations sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution. Les prévisions, évaluations et analyses ne doivent pas être regardées comme des faits avérés et ne sauraient être considérées comme des prédictions exactes des événements futurs.

Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans notre autorisation. Édité par S2G - SA au capital de 567 034 094 EUR, Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le n° GP 09000020 - Siège social : 91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris, France - Siren : 491 910 691 RCS Paris. S2G est une filiale du groupe Amundi Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 1 143 615 555 euros - Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 - 437 574 452 RCS Paris.

Photos : iStock. Crédits : Wasan Tita

Par les équipes d'Amundi Investment Institute