

L'HEBDO DES MARCHÉS

Les actions asiatiques et émergentes caracolent en tête

Édition du 16 février 2026

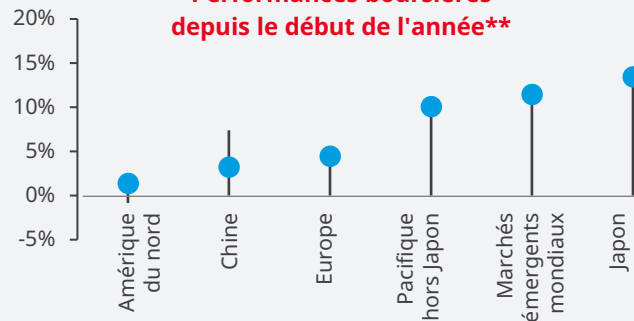
Par les équipes d'Amundi Investment Institute

■ La plupart des indices boursiers asiatiques ont enregistré une hausse plus importante depuis le début de l'année que ceux des États-Unis et de l'Europe, à l'exception de la Chine. Parmi les marchés émergents, l'Amérique latine a également enregistré de solides gains.

■ En Asie, le rebond suggère que les investisseurs se détournent des mégacapitalisations américaines au profit d'entreprises proposant des solutions d'IA pour les chaînes d'approvisionnement.

■ Compte tenu de l'incertitude persistante, la diversification* entre les pays et les secteurs est selon nous primordiale, en privilégiant les entreprises de qualité à la gestion financière rigoureuse.

Performances boursières depuis le début de l'année**



Source : Amundi Investment Institute, Bloomberg, au 11 février 2026. Les lignes indiquent les valeurs minimales et maximales pour l'année et le point la performance depuis le début de l'année des indices MSCI. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Depuis le début de l'année, les indices asiatiques arrivent en tête des marchés actions, le MSCI Asia Pacific enregistrant sa meilleure performance par rapport au S&P 500 depuis 2000. Cette surperformance est liée à la forte demande de semi-conducteurs et de composants liés à l'intelligence artificielle (IA), confirmant que les investisseurs se détournent des entreprises très axées sur l'IA au profit de celles qui contrôlent des composants rares, dans le secteur informatique et au-delà : puces et mémoires critiques, équipements électriques, infrastructures de réseau, gestion thermique. La faiblesse du dollar américain et la politique monétaire accommodante, qui laisse une marge de manœuvre pour de nouvelles baisses, sont d'autres facteurs de soutien aux marchés émergents. Enfin, les valorisations à moyen terme ne sont pas excessives.

Dans l'ensemble, l'amplitude des performances boursières depuis le début de l'année confirme l'importance de la diversification* entre les zones géographiques et les secteurs afin d'éviter les risques de concentration et de surévaluation des actions. Alors qu'il y a eu récemment une certaine volatilité en Asie, en particulier dans les domaines sensibles à l'IA, nous pensons que la tendance à la diversification a encore de beaux jours devant elle.



16 fév

Publication du PIB du Japon et de la production industrielle de la zone euro

18 fév

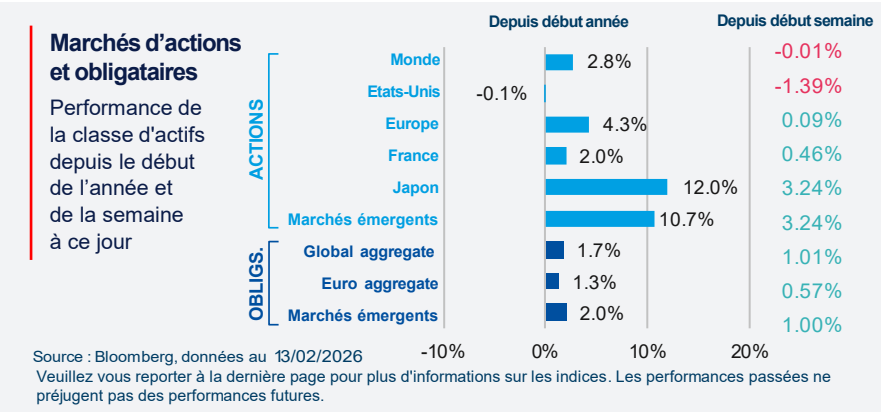
Publication de l'indice des prix à la consommation (IPC) au Royaume-Uni et de la production industrielle aux États-Unis

20 fév

Publication de l'indice des directeurs d'achat (PMI) préliminaire de la zone euro et du PIB américain

Cette semaine en un clin d'œil

Les actions américaines ont chuté en raison des inquiétudes liées à l'IA qui se sont propagées aux marchés émergents asiatiques, notamment aux fournisseurs de solutions informatiques, tandis que le Japon a atteint un niveau record après avoir reçu le soutien électoral de la Première ministre. Sur le marché obligataire, la volatilité a entraîné des flux vers les bons du Trésor américain, faisant baisser les rendements. L'or a progressé, confirmant un rebond après la forte correction de jeudi.



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	3.41 ▼	4.05 ▼
Allemagne	2.04 ▼	2.75 ▼
France	2.15 ▼	3.34 ▼
Italie	2.17 ▼	3.36 ▼
Royaume-Uni	3.59 ▼	4.42 ▼
Japon	1.28 ▲	2.22 ▼

Source : Bloomberg, données au 13/02/2026
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	Bon Trésor 3M
5042.04	62.89	1.1868	152.7	1.3651	6.9048	2.00	3.68
+16%	-10%	+0.4%	-2.9%	+0.3%	-0.4%		

Source : Bloomberg, données au 13/02/2026
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

États-Unis : des chiffres de l'emploi meilleurs que prévu

Les données sur l'emploi pour janvier ont dépassé les attentes, avec une hausse des salaires, une baisse du chômage et une augmentation des revenus salariaux. La publication comprend des révisions à la baisse des créations d'emplois dans le secteur privé pour 2025. Les ajustements saisonniers ont peut-être légèrement surestimé la hausse mensuelle, mais dans l'ensemble, la situation laisse entrevoir un début de stabilisation du marché du travail qui devrait soutenir les revenus et les dépenses des ménages. Ce constat correspond aux enquêtes auprès des directeurs d'achat (PMI) et des petites entreprises qui signalent une amélioration des perspectives d'embauche.

Europe

L'indice Sentix signale qu'une reprise pourrait avoir commencé

L'indice économique Sentix pour la zone euro a fortement augmenté en février, gagnant 6 points pour atteindre +4,2. Les composantes « situation actuelle » et « attentes » se sont également améliorées pour la 3e fois consécutive. L'économie allemande contribue à l'évolution encourageante de la zone euro : l'indice allemand a atteint son plus haut niveau depuis juillet 2025, tant pour la situation actuelle que pour les attentes. Ces éléments laissent penser qu'une reprise généralisée pourrait être en train de commencer.

Asie

Hausse de l'inflation en Inde

L'inflation en Inde a bondi à 2,8 % en janvier selon le nouveau mode de calcul de l'indice des prix à la consommation (IPC), réintégrant la fourchette cible de 2 à 6 % après quatre mois (elle était de 1,33 % en décembre selon l'ancien mode de calcul). Cette hausse est due aux denrées alimentaires, qui sont sorties d'une période de déflation. Le nouvel IPC utilise 2024 comme année de référence (au lieu de 2012) et révisé les catégories et le poids de chacune dans l'indice, notamment en remplaçant l'or et l'argent par « bijoux », en augmentant le poids des carburants et en réduisant celui des denrées alimentaires. La Banque de réserve de l'Inde a revu à la hausse ses perspectives d'inflation pour 2026 et publiera ses projections complètes pour l'exercice 2027 lors de la révision de sa politique monétaire en avril.

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 13/02/2026

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

GLOSSAIRE :

Volatilité : mesure de l'ampleur des variations du prix d'un actif sur une période donnée.

Mégacapitalisation : entreprise cotée dont la valeur totale sur le marché (capitalisation boursière) est extrêmement élevée

Indice des prix à la consommation (IPC) : mesure de l'évolution moyenne des prix des biens et services achetés par les ménages. Un niveau supérieur à 50 signale une expansion de l'activité, inférieur à 50 indique une contraction.

Indice des directeurs d'achat (PMI) : indicateur mensuel qui mesure l'activité dans un secteur (industrie ou services) en interrogeant des responsables d'achat et de production.

Risque de concentration : risque de subir une grosse perte en étant trop exposé à un seul actif, secteur, pays ou émetteur.

Déflation : baisse générale des prix dans une économie.

PIB : produit intérieur brut

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

