

# L'HEBDO DES MARCHÉS

Les actions atteignent de nouveaux sommets, portées par la technologie

Édition du **1er juin 2026**

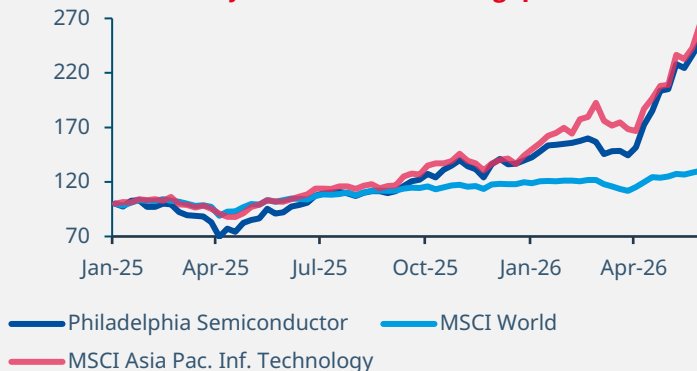
Par les équipes d'Amundi Investment Institute

■ **Le rebond des marchés mondiaux depuis les points bas de mars a été essentiellement porté par le secteur technologique, avec une dynamique particulièrement marquée aux États-Unis et en Asie.**

■ **Nous restons favorables à certains secteurs comme la technologie asiatique, où la croissance des bénéfices reste solide.**

■ **Une plus grande diversification\* au sein du secteur technologique peut permettre de renforcer la résilience des portefeuilles et de réduire l'exposition à des revirements inattendus dans le secteur de l'IA.**

## Rallye du secteur technologique



Source : Amundi Investment Institute, Bloomberg, au 29 mai 2026.

Indices recalculés en base 100. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Le rallye mondial de l'intelligence artificielle (IA) a permis aux marchés de regarder au-delà du conflit géopolitique au Moyen-Orient depuis le début de l'année. Cette dynamique se reflète clairement dans la surperformance du secteur américain des semi-conducteurs, mais les États-Unis ne sont pas le seul segment pouvant offrir des opportunités liées à l'IA.

Portés par leurs valeurs technologiques, les marchés asiatiques ont également fortement progressé depuis début 2026. Cette performance souligne l'étendue des opportunités sur l'ensemble de la chaîne de valeur mondiale de l'IA. Alors que les entreprises américaines conservent leur position de leader sur les semi-conducteurs et le cloud, les sociétés chinoises bénéficient quant à elles d'économies d'échelle, du soutien des autorités et de l'accès à des matières premières stratégiques.

La Corée du Sud apporte son expertise sur les puces de mémoire, tandis que l'Europe abrite des acteurs clés des infrastructures physiques liées à l'IA et des technologies qui permettent son développement telles que les centres de données. À l'avenir, ces opportunités devraient s'étendre à un plus grand nombre de régions et de secteurs, renforçant l'importance de la diversification\*. Tout l'enjeu sera d'identifier les entreprises capables de générer une croissance durable des bénéfices et qui bénéficient de valorisations attractives.



**1er juin**

Publication de l'indice des directeurs d'achat (PMI) manufacturiers en zone euro et en Chine, des anticipations d'inflation de la BCE, et de l'indice manufacturier (ISM) aux États-Unis

**03 juin**

Publication de l'indice PMI des services en zone euro et en Chine, et de l'indice des prix à la production en zone euro

**05 juin**

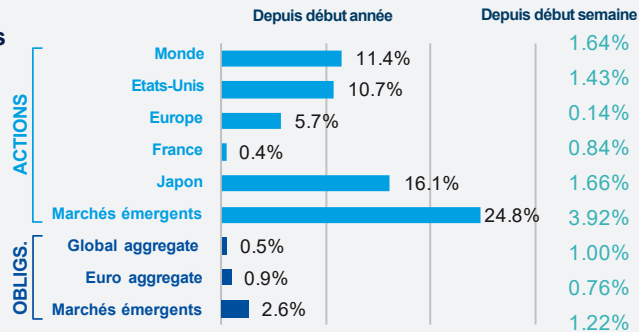
Publication du PIB de la zone euro au 1er trimestre, des d'emplois non agricoles aux États-Unis et du PIB de l'Inde

## Cette semaine en un clin d'œil

Les actions mondiales ont progressé, le S&P 500 et le Nasdaq atteignant de nouveaux sommets historiques, les investisseurs anticipant un éventuel accord entre les États-Unis et l'Iran. Cette perspective a atténué la pression sur les prix du pétrole, sur fond d'optimisme quant à un rétablissement du trafic dans le détroit d'Ormuz. Elle a également soutenu une révision à la baisse des anticipations d'inflation et des primes de risque, entraînant un repli des rendements obligataires sur l'ensemble de la courbe des taux.

### Marchés d'actions et obligataires

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



Source : Bloomberg, données au 29/05/2026  
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	4.01	▼	4.44	▼
	Allemagne	2.53	▼	2.94	▼
	France	2.67	▼	3.55	▼
	Italie	2.68	▼	3.65	▼
	Royaume-Uni	4.21	▼	4.81	▼
	Japon	1.36	▼	2.66	▼

Source : Bloomberg, données au 29/05/2026  
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	29/05/2026	%	+0.2%	-0.5%		
4540.26	87.36	1.1659	159.27	1.3456	6.7662	2.27	3.68
+0.7%	-9.6%						

Source : Bloomberg, données au 29/05/2026  
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

#### Ralentissement du PIB aux États-Unis, mais les bénéfices restent solides

La 2e estimation de la croissance du PIB américain au 1er trimestre a été révisée à la baisse, à 1,6 % en glissement trimestriel, contre 2 % précédemment. Cette révision reflète principalement un essoufflement de la consommation des ménages et une contribution moins importante des stocks. En parallèle, la 1re estimation des bénéfices des entreprises au 1er trimestre fait état d'une progression trimestrielle de 3,3 %. Les bénéfices des entreprises du pays ont nettement progressé, portés par les secteurs non financiers. Cela montre que les marges des entreprises locales restent solides et les aide à mieux absorber la hausse des coûts.

### Europe

#### Un sentiment économique en demi-teinte en zone euro

L'indice du sentiment économique en zone euro est remonté à 93,5 en mai, au-dessus des attentes, tout en restant nettement en dessous de sa moyenne de long terme. L'enquête met en évidence un rebond dans les services et une certaine stabilisation côté ménages, tandis que les secteurs de l'industrie, de la distribution et de la construction se sont affaiblis. Les services ont bénéficié d'une amélioration des perspectives de demande, alors que l'industrie a été pénalisée par le repli des anticipations de production et une appréciation moins favorable des stocks de produits finis. Les anticipations de prix de vente des dirigeants se sont également atténuées dans l'ensemble des secteurs, interrompant la forte tendance haussière observée au cours des deux mois précédents.

### Asie

#### La Banque de Corée adopte un ton plus ferme

La Banque de Corée a maintenu ses taux directeurs, conformément aux attentes, mais ses indications sur la suite de la politique monétaire ont été plus fermes qu'anticipé par les marchés, le scénario central pointant désormais vers deux hausses de taux au cours des six prochains mois. Ses nouvelles perspectives traduisent un contexte plus solide pour la croissance, avec une prévision de PIB pour 2026 relevée à 2,6 % contre 2,0 %, portée par le boom des semi-conducteurs et les mesures gouvernementales destinées à amortir les chocs liés au conflit au Moyen-Orient. La prévision d'inflation pour 2026 a également été révisée à la hausse, à 2,7 % contre 2,2 %. La résilience des exportations, une inflation plus soutenue, le retour des pressions sur les prix immobiliers à Séoul et la faiblesse du won laissent entrevoir un resserrement monétaire.

## 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 29/05//2026

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

## **GLOSSAIRE :**

**ISM** : Institute for Supply Management. Indice américain de référence mesurant l'activité manufacturière et des services, équivalent du PMI.

**Prime de risque** : Rémunération supplémentaire exigée par les investisseurs pour détenir un actif risqué plutôt qu'un actif sans risque.

**Resserrement monétaire** : Politique visant à relever les taux directeurs et/ou réduire la liquidité pour freiner l'inflation.

**Semi-conducteur** : Composants électroniques essentiels à l'ensemble des technologies modernes, des smartphones aux infrastructures d'IA.

**Économie d'échelle** : Baisse du coût unitaire de production liée à l'augmentation des volumes produits

## **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