



PERSPECTIVES CYCLIQUES JANVIER 2026

L'opportunité s'amplifie

Le Forum cyclique trimestriel de PIMCO nous donne l'occasion de nous rassembler au milieu du bruit à court terme pour discuter des forces structurelles qui façonneront l'économie mondiale et les marchés financiers au cours de la prochaine année. C'est particulièrement utile en période de changements radicaux.

Contexte macroéconomique

L'opportunité s'amplifie analyse la résilience de la croissance mondiale ainsi que les divergences économiques et politiques, afin de présenter les possibilités d'investissement de cette année.



La croissance demeure étonnamment résiliente

L'économie mondiale a résisté aux pressions tarifaires, aidée par les gains liés aux dépenses liées à l'IA et à l'efficacité



Les gagnants et les perdants stimulent les tendances économiques en forme de « K »

Les entreprises qui déplacent l'IA et les ménages plus aisés en bénéficient. D'autres risquent d'être laissés pour compte.



À l'échelle mondiale, les politiques monétaires et fiscales divergent

La politique budgétaire est sur le point de devenir plus influente à mesure que l'assouplissement monétaire approche de ses limites

Occasions d'investissement

Les paysages changeants peuvent révéler à la fois de nouvelles opportunités durables pour les gestionnaires actifs disposant de ressources mondiales étendues. Nous croyons que les conditions économiques variées d'aujourd'hui peuvent offrir de nombreuses occasions de génération d'alpha, et que la gestion active est essentielle pour identifier des investissements attrayants sur les marchés mondiaux et sur le spectre du crédit.



Les obligations offrent des opportunités convaincantes et durables

Des rendements de départ élevés offrent une base solide aux investisseurs actifs cherchant à générer de l'alpha



Utiliser la diversification mondiale pour aider à atténuer les risques

Exploitez des opportunités à travers le monde pour débloquer des rendements attrayants sur tous les marchés



Soyez sélectif dans un environnement de crédit en fin de cycle

Recherchez la valeur à travers le continuum public-privé, en mettant l'accent sur la liquidité et la qualité du crédit

Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur et ne s'avère pas un indicateur fiable des futurs résultats.

Un mot sur le risque : tous les placements comportent un risque et peuvent perdre de la valeur. Investir sur le marché obligataire comporte certains risques, y compris les risques de marché, de taux d'intérêt, liés à l'émetteur, de crédit, liés à l'inflation et de liquidité. La valeur de la plupart des fonds et stratégies obligataires est affectée par les variations des taux d'intérêt. Les obligations et stratégies obligataires ayant des durées plus longues tendent à être plus sensibles et plus volatiles que celles ayant des durées plus courtes. En général, le cours des obligations baisse lorsque les taux d'intérêt montent et le contexte actuel de taux faibles augmente ce risque. Les réductions actuelles des capacités des contreparties obligataires pourraient contribuer à diminuer la liquidité du marché et à en augmenter la volatilité. La valeur de rachat des placements en obligations peut être inférieure ou supérieure à leur valeur originale.

Les opinions formulées à propos des tendances des marchés financiers ou des stratégies des portefeuilles sont basées sur la conjoncture, laquelle évolue. Il n'existe aucune garantie que ces stratégies de placement seront efficaces dans toutes les conjonctures ou qu'elles seront adaptées à tous les investisseurs. Chaque investisseur devrait examiner sa capacité à investir à long terme, même en période baissière sur les marchés. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller financier avant de prendre une décision de placement. Les hypothèses et perspectives de rendement peuvent changer sans préavis.

Ce document contient les opinions actuelles de l'auteur, lesquelles sont sujettes à modification sans notification préalable. Le présent document est distribué à titre d'information uniquement et ne doit nullement être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation relative à quelque valeur mobilière, stratégie ou produit d'investissement que ce soit. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources considérées comme fiables, mais ne sont pas garanties.