

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	23/06/2025	YTD	COMMO	23/06/2025	1Y	CURRENCIES	23/06/2025	YTD	BONDS	23/06/2025	1Y
S&P500	5,967.84	1.47%	GOLD	33,560.04	44.69%	EUR-USD	1.149	11.00%	US 10 Y	4.39%	18
NASDAQ	19,447.41	0.71%	SILVER	36.19	22.40%	GBP-USD	1.343	7.32%	UK 10 Y	4.61%	55
DOW JONES	42,206.82	-0.79%	WTI	73.57	-0.27%	USD-CAD	1.377	-4.20%	AUS 10 Y	4.24%	2
EURO STOXX	5,241.04	6.57%	NAT. GAS	3.87	10.90%	CHF-USD	1.223	11.06%	SW 10 Y	0.48%	-21
HANG SENG	23,689.13	18.09%	CORN	436	-6.28%	USD-CNY	7.185	-1.54%	NOR 10 Y	3.91%	37
TA-125	2,890.54	19.10%	COFFEE	314.85	46.58%	USD-ILS	3.467	-4.70%	ISR 10 Y	4.47%	-6

Aperçu:

Au cours de la semaine écoulée, les marchés boursiers mondiaux ont été mitigés, les tensions géopolitiques et les données sur l'inflation ayant façonné le sentiment des investisseurs. Aux États-Unis, le S/P 500 a chuté d'environ 0,2 % tandis que le Nasdaq est resté stable, reflétant des échanges prudents dans un contexte de maintien des taux de la Fed et d'incertitude quant à l'évolution de la situation au Moyen-Orient. Les indices européens comme le Stoxx 600 et le DAX allemand se sont légèrement redressés à la fin de la semaine, soutenus par la vigueur des voyages et des services financiers, bien que les inquiétudes commerciales persistent. En Asie, les marchés ont été inégaux : le Nikkei japonais a légèrement reculé en raison des pressions inflationnistes, tandis que la Corée du Sud et Hong Kong ont affiché des gains modestes, aidés par les espoirs de relance et la baisse des prix du pétrole. Dans l'ensemble, les marchés sont restés défensifs, ils ont équilibré l'optimisme quant à d'éventuelles baisses de taux avec les risques liés à l'inflation et à la géopolitique.

ACTUALITÉS MONDIALES

- Le sommet de l'OTAN à La Haye s'est concentré sur l'augmentation des dépenses de défense à 3,5 % du PIB dans un contexte de pression américaine.
- Les États-Unis ont lancé des frappes aériennes sur les installations nucléaires iraniennes, aggravant les tensions au Moyen-Orient.
- Le parlement iranien a voté la fermeture du détroit d'Ormuz, menaçant ainsi 20 % de l'approvisionnement mondial en pétrole.
- Israël et l'Iran ont échangé des frappes de drones et de missiles, aggravant l'instabilité régionale.
- Le brut Brent a bondi au-dessus de 78 dollars le baril après le conflit au Moyen-Orient, puis s'est légèrement détendu.
- Des manifestations massives à Los Angeles contre les expulsions ont conduit à des affrontements et au déploiement de la Garde nationale.
- Le président Trump a quitté le sommet du G7 prématurément pour gérer les crises nationales et internationales.

IMMOBILIER

- Le Conseil de stabilité financière (BISF) a mis en garde contre les risques croissants sur le marché mondial de l'immobilier commercial de 12 milliards de dollars.
- Plus de 1 milliard de dollars ont été investis dans des investissements immobiliers commerciaux fractionnés en Inde, menés par les NRI et les milliardaires.
- L'Inde s'est classée au 7e rang mondial pour les investissements transfrontaliers dans les terrains et les sites de développement au premier trimestre de l'exercice 26.
- L'Australie a connu un boom des maisons de luxe axées sur le bien-être avec des spas, des salles de yoga et de la luminothérapie.
- Deutsche Pfandbriefbank s'est retirée des prêts immobiliers aux États-Unis, vendant un portefeuille de 4,7 milliards de dollars en raison de l'instabilité du marché.

BANQUE & FINANCE

- BNY Mellon a exploré une fusion potentielle avec Northern Trust, bien qu'aucune offre officielle n'ait été faite.
- BNP Paribas et BPER ont lancé Estreem pour rivaliser avec les principaux processeurs de paiement de l'UE avec + de 17 milliards de transactions annuelles.
- Joachim Nagel, de la BCE, a plaidé en faveur d'une union européenne de l'épargne et de l'investissement plutôt que d'une union bancaire.
- Les banques mondiales ont investi 869 milliards de dollars dans les combustibles fossiles en 2024 malgré leurs engagements en matière de transition écologique.
- Citigroup UK a fait état d'un fort rebond de l'activité de fusions et acquisitions à la suite de ralentissements liés aux droits de douane.
- HDB Financial a lancé la plus grande introduction en bourse de l'Inde en 2025, levant 12 500 crores de roupies avec une forte demande.
- Alantira a restructuré sa division de banque d'investissement, fermant des bureaux et se concentrant sur les pôles sectoriels.
- Les prêts aux banques et aux ménages américains sont demeurés faibles en raison des taux élevés et du resserrement des conditions de crédit.

TECHNOLOGIE

- Le PDG d'Amazon, Andy Jassy, a confirmé que les outils d'IA entraîneront des réductions d'effectifs de l'entreprise.
- De grandes entreprises technologiques, dont Amazon, Microsoft, Meta, Intel et CrowdStrike, ont supprimé plus de 100 000 emplois dans le cadre de la transition vers l'IA.
- Microsoft a annoncé de nouveaux licenciements dans sa division des ventes afin de réorienter les ressources vers le développement de l'IA.
- Meta a lancé une initiative de superintelligence de l'IA de 15 milliards de dollars avec un investissement majeur dans Scale AI.
- Intel a licencié plus de 10 000 employés, principalement dans son unité Foundry, dans le cadre d'une restructuration pilotée par l'IA.
- Starlink a obtenu l'approbation réglementaire pour étendre ses activités d'Internet par satellite en Inde.
- Le smartphone Trump TI Mobile a fait ses débuts avec un design plaqué or, fabriqué aux États-Unis, axé sur l'image de marque nationale.

Indicateurs économiques clés :

- L'inflation PCE de base aux États-Unis est restée à 2,6 % en glissement annuel en mai, au-dessus de l'objectif de 2 % de la Fed.
- L'IPC américain a atteint 2,4 % en glissement annuel en mai, ce qui témoigne de pressions persistantes sur les prix à la consommation.
- L'indice économique avancé des États-Unis a chuté de 0,1 % à 93,0, signalant une augmentation des risques de récession.
- L'indice PMI composite de la zone euro est resté stable à 50,2, signe d'une faible activité économique.
- L'inflation de la zone euro est tombée juste en dessous de 2 %, ce qui a conduit la BCE à faire une pause dans ses baisses de taux.
- La Banque d'Angleterre a maintenu ses taux d'intérêt stables à 4,25 % dans un contexte d'incertitude mondiale.
- Les prévisions de croissance mondiale pour 2025 ont été revues à la baisse à 2,3 % en raison des tensions commerciales.
- Le pétrole brut Brent a bondi à 78 dollars le baril dans un contexte de conflit au Moyen-Orient, suscitant des inquiétudes quant à l'inflation.

Perspective:

Au cours de la semaine à venir (du 30 juin au 6 juillet 2025), les marchés devraient rester volatils dans un contexte d'escalade des tensions géopolitiques et d'incertitude commerciale. L'expiration de la pause tarifaire américaine le 9 juillet approche, faisant craindre de nouvelles perturbations commerciales, tandis que le conflit en cours entre Israël et l'Iran et les risques autour du détroit d'Ormuz pourraient faire grimper les prix du pétrole vers 90 à 110 dollars, alimentant les craintes d'inflation. Les banques centrales, y compris la Fed, maintiennent une position bellaciste et aucune baisse des taux n'est attendue à court terme, alors que l'inflation reste supérieure aux objectifs et que les projections de croissance mondiale sont réduites à environ 2,3 %. Les actions, considérées comme surévaluées par de nombreux analystes, sont confrontées à des risques de correction si la clarté géopolitique reste insaisissable. Il est conseillé aux investisseurs de rester sur la défensive, d'envisager des actifs couverts contre l'inflation ou à taux variable, et de se diversifier au-delà des actions américaines, car le risque de stagflation persiste.

Mentions légales : [Source: Bloomberg] Les informations contenues dans cette présentation sont émises par Alma Europe Ltd, qui est une société d'investissement chypriote (CIF), autorisée et réglementée par la Securities and Exchange Commission de Chypre, sous le numéro de licence CIF 408 22 et propose des offres spécialisées, services de gestion de patrimoine destinés aux particuliers fortunés et aux investisseurs professionnels Avant de conclure une transaction, un investisseur doit prendre des mesures pour s'assurer que les risques sont pleinement compris et pour vérifier si l'investissement convient à ses objectifs et à sa situation, y compris les risques et avantages possibles de la conclusion d'une transaction, une telle transaction.

Ce document ne peut être émis et transmis qu'à des clients potentiels et/ou existants en Autriche, Belgique, France, Allemagne, Grèce, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Espagne et Israël (collectivement les « Pays autorisés ») ou aux personnes à qui il peut autrement être légalement transmis. Il ne peut cependant pas être copié ou distribué par un destinataire sans le consentement écrit préalable d'Alma Europe Ltd (« Ces documents écrits ne sont pas destinés à être distribués (directement ou indirectement) dans ou vers d'autres pays en dehors des « Pays autorisés » La distribution de ce document dans certaines juridictions peut être restreinte par des lois ou des réglementations et les personnes en possession de ce document doivent s'informer et respecter ces restrictions. Tout non-respect de ces restrictions peut constituer une violation des lois ou réglementations d'une telle juridiction. Le recours à cette communication dans le but d'investir avec la Société à laquelle cette communication se rapporte peut exposer un individu à un risque important de perdre tous les biens ou autres actifs investis. Avant de conclure une transaction, un investisseur doit prendre des mesures, pour s'assurer que les risques sont pleinement compris et pour vérifier si l'investissement convient à leurs objectifs et aux circonstances, y compris les risques et avantages possibles liés à la conclusion d'une telle transaction. Rien dans la présentation n'est, ou ne doit être considéré comme une promesse ou une représentation comme vers le futur. La présentation comprend certaines déclarations, estimations et projections fournies par la Société concernant les stratégies, les plans, les intentions, les objectifs et les performances futures anticipées. En particulier, sauf indication contraire, les exemples fournis dans la présentation n'ont pas été audités. Cette communication ne constitue pas une offre d'investissement. Aucune information contenue dans cette présentation ne doit être considérée comme constituant la fourniture d'un conseil financier, d'investissement ou autre conseil professionnel de quelque manière que ce soit. Vous devez vous fier à votre propre examen des conséquences juridiques, fiscales, financières et autres de l'investissement, y compris les mérites de l'investissement et les risques encourus en cas de doute sur le contenu de cette communication, vous devez consulter une personne autorisée indépendante spécialisée dans le conseil en investissements.

Toute information fournie dans cet article, y compris toute information contenue dans des liens externes vers des liens, le cas échéant, est indicative et ne doit pas être interprétée comme contenant des recommandations personnelles et/ou d'investissement, un conseil en investissement ou une recherche en investissement. Toute information qui y est présentée est indicative et toute performance passée de celles-ci ne garantit aucun rendement futur. Alma Europe Ltd ne garantit pas l'exactitude, la validité, l'actualité ou l'exhaustivité des informations ou données mises à disposition et n'assume aucune responsabilité quant à toute perte résultant de toute décision d'investissement basée sur celles-ci.

Head Office
 Archiepiskopou Makariou III 20,
 Hellenium Court, Office 401,
 Larnaca 6017
 Cyprus

www.almaeurope.finance
 Phone: +357 24 623208
 Fax: +357 24 623209
 Contact: info@almaeurope.finance