

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	22/12/2025	YTD	COMMO	22/12/2025	1Y	CURRENCIES	22/12/2025	YTD	BONDS	22/12/2025	1Y	▲
S&P500	6,834.50	16.20%	GOLD	4,415.84	68.29%	EUR-USD	1.172	12.66%	US 10 Y	4.17%		-30
NASDAQ	23,307.62	20.70%	SILVER	68.98	133.42%	GBP-USD	1.340	6.82%	UK 10 Y	4.64%		13
DOW JONES	48,134.89	13.14%	WTI	57.17	-15.46%	USD-CAD	1.378	-3.94%	AUS 10 Y	4.79%		36
EURO STOXX	5,760.35	17.13%	NAT. GAS	4.08	-8.94%	CHF-USD	1.258	13.64%	SW 10 Y	0.38%		-1
HANG SENG	25,734.55	28.27%	CORN	446.00	-8.77%	USD-CNY	7.038	-3.56%	NOR 10 Y	4.13%		41
TA-125	3,704.38	52.64%	COFFEE	341.20	23.80%	USD-ILS	3.207	-12.21%	ISR 10 Y	3.98%		-50

Aperçu :

Au cours de la semaine écoulée, les actions américaines ont été mitigées mais ont tenu bon, avec le S&P 500 et le Nasdaq légèrement en hausse tandis que le Dow a baissé, une reprise menée par l'IA/semi-conducteurs en fin de semaine ayant contribué à compenser l'incertitude des taux et de l'inflation ; L'Europe a surperformé, le STOXX 600 atteignant une clôture record et terminant la semaine solidement en hausse ; et l'Asie était plus faible et inégale, sous la pression du resserrement de la politique de la Banque du Japon et du sentiment régional du risque – le Japon et la Corée ont chuté notablement, Hong Kong a décliné, et la Chine continentale est restée à peu près stable.

ACTUALITÉS MONDIALES

- Des responsables américains, européens et ukrainiens ont mené des "pourparlers en Floride" avec des contacts russes distincts que l'envoyé américain a qualifiés de « productifs et constructifs », alors que les efforts se poursuivaient pour élaborer un projet de plan visant à mettre fin à la guerre en Ukraine.
- Un "général russe de haut rang" (le lieutenant-général Fani Sararov) a "été tué par une voiture piégée à Moscou", les enquêteurs examinant une possible implication ukrainienne.
- L'Australie a adopté des mesures de sécurité et d'armes plus strictes après la "fusillade de masse de Hanouka sur la plage de Bondi" (15 morts), la police alléguant des mois de planification et des bombes artisanales ratées.
- L'UE "a retardé la signature de l'accord commercial UE-Mercosur" face à des réactions (notamment de la France/Italie) et aux protestations des agriculteurs.
- La "Banque du Japon a relevé les taux à un sommet de -30 ans", maintenant les marchés concentrés sur le changement de politique japonaise et les répercussions sur les devises et les rendements mondiaux.
- L'OMS a déclaré "l'Europe connaît une saison grippale exceptionnellement précoce et intense", provoquée par une souche nouvellement dominante et mettant à rude épreuve les systèmes de santé dans certains pays.

IMMOBILIER

- Les ventes de logements existants aux États-Unis ont légèrement augmenté en novembre, alors que les coûts d'emprunt légèrement plus bas soutenaient la demande, même si l'accessibilité financière restait étroite.
- Les taux hypothécaires américains sont restés proches des plus bas de l'année, le taux fixe moyen sur 30 ans étant légèrement en baisse par rapport à la semaine précédente.
- Les signaux des prix de l'immobilier au Royaume-Uni sont restés faibles jusqu'en décembre, les prix demandés des nouveaux vendeurs ayant chuté d'un mois sur l'autre et légèrement inférieurs à un an plus tôt.
- La Commission européenne a lancé un « Plan de logement abordable » axé sur l'augmentation de l'offre et des investissements et l'atténuation des pressions liées au logement dans les zones à forte pression.
- Vanke en Chine a évité un défaut de paiement immédiat après que les détenteurs d'obligations ont obtenu une période de grâce plus longue sur une obligation en yuan, soulignant la tension persistante dans le secteur immobilier.

BANQUE & FINANCE

- La présidente de la Fed à Cleveland, Beth Hammack, a déclaré qu'il n'était pas nécessaire de modifier les taux américains avant plusieurs mois, signalant une approche prudente alors que l'inflation reste préoccupante.
- JPMorgan a transféré une grande somme de liquidités hors de son compte Fed vers les obligations du Trésor américain, soulignant comment les grandes banques se repositionnent à mesure que les attentes de taux évoluent.
- La BCE a maintenu les taux inchangés et a renforcé le message selon lequel un assouplissement supplémentaire est peu probable prochainement, l'inflation étant vue se stabiliser près de l'objectif.
- La BCE a mis en garde les banques de la zone euro contre une forte utilisation des opérations de soulagement de capital avec « transfert de risque significatif » et a indiqué qu'elle renforcerait la surveillance tout en simplifiant les approbations pour certaines transactions.
- La Banque d'Angleterre a baissé les taux à 3,75 % sur un vote très serré, tout en laissant entendre que les décisions futures seront des « décisions plus serrées » en raison de pressions persistantes sur les prix.
- La Banque du Japon a relevé les taux à 0,75 % (un sommet de plusieurs décennies), mais le yen s'est fortement affaibli alors que les marchés remettaient en question le rythme de nouvelles hausses.
- La Chine a maintenu ses taux préférentiels de prêt inchangés, signalant qu'aucune urgence à un assouplissement supplémentaire malgré une demande de crédit irrégulière.
- La Suisse a connu un nouveau débat sur des exigences de capital plus strictes proposées pour UBS, les responsables régionaux exhortant le gouvernement à assouplir ce plan pour protéger la compétitivité.

TECHNOLOGIE

- Les autorités américaines ont lancé une revue des ventes de puces Nvidia avancées en Chine, soulignant un examen plus strict des flux matériels d'IA.
- Google Cloud a conclu un partenariat majeur avec Palo Alto Networks, qu'une source a qualifié d'« approcher les 10 milliards de dollars », soulignant l'essor des dépenses en sécurité cloud.
- Le régulateur antitrust italien a infligé une amende d'environ 98,6 millions d'euros à Apple pour des pratiques présumées liées à l'App Store liées à ses règles de confidentialité, accentuant la pression mondiale sur les grandes plateformes technologiques.
- La Corée du Sud a ouvert un audit spécial de Coupang après une fuite de données qui aurait touché 33 millions+ de clients, alors que les régulateurs et la police ont également enquêté.
- Micron a averti que la fermeture mondiale DRAM/NAND, due à la demande en IA, pourrait se poursuivre au-delà de 2026, avec des répercussions sur les composants PC et appareils grand public.
- Les régulateurs européens ont continué à renforcer l'application des lois sous les nouvelles règles numériques, maintenant la conformité et la concurrence des grandes entreprises technologiques sous les projecteurs.

Indicateurs économiques clés :

- L'inflation a ralenti, avec une hausse de l'IPC de 2,7 % en glissement annuel en novembre (données impactées par la fermeture et manque de collecte en octobre).
- Les ventes au détail sont restées stables en octobre, ce qui suggère que les dépenses des consommateurs sont restées stables jusqu'au début du quatrième trimestre.
- Les masses salariales non agricoles ont rebondi en novembre et le taux de chômage était d'environ 4,6 %, ce qui indique un marché du travail qui se refroidit mais ne se brise pas.
- Les indicateurs PMI flash ont montré que la croissance de l'activité des entreprises a ralenti jusqu'à un plus bas de six mois en décembre.
- Le PMI composite flash de la zone euro a chuté à 51,9 en décembre (toujours une expansion, mais plus lente que novembre).
- Le PMI composite flash allemand est tombé à 51,5, avec une contraction manufacturière qui continue de se contracter et une confiance en difficulté.
- Le PMI composite flash de la France a relâché à 50,1, indiquant une quasi-stagnation globale.
- L'inflation britannique est tombée à environ 3,2 % en glissement annuel en novembre, influençant les attentes sur les taux de taux.
- La croissance de la production industrielle a ralenti et les ventes au détail se sont affaiblies en novembre, soulignant un léger momentum.
- L'IPC de base est resté à 3,0 % en glissement annuel en novembre et la balance commerciale a basculé vers un excédent d'environ 322 milliards de yens.

Perspectives :

Au cours de la semaine à venir, les marchés devraient se négocier dans un environnement raccourci par les fêtes et à faible liquidité (ce qui amplifie souvent les mouvements), avec des actions américaines clôturant tôt la veille de Noël et clôturant le jour de Noël – donc l'action des prix pourrait être plus axée sur les gros titres que d'habitude. Les principaux catalyseurs sont un groupe de publications américaines (dont la révision du PIB du troisième trimestre, les biens durables, la confiance des consommateurs et les données sur le logement), qui pourraient influencer les attentes des taux et le dollar américain en fin d'année, tandis que le calendrier européen semble plus léger et que l'attention asiatique pourrait se porter sur les minutes de la RBA et certains chiffres régionaux sur l'inflation.

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 40822 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 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 de les « 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 tout ou partie de son investissement. 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 attentes, 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 tiers, le cas échéant, est indicative et à des fins d'information 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 celle-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