Votre Newsletter Hebdomadaire !

ALMA EUROPE

www.almaeurope.finance

Semaine 11

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	16/03/2026	YTD	COMMO	16/03/2026	1Y	CURRENCIES	16/03/2026	YTD	BONDS	16/03/2026	1Y
S&P500	6,632.19	-3.12%	GOLD	4,987.31	67.06%	EUR-USD	1.144	-2.59%	US 10 Y	4.30%	-1
NASDAQ	22,105.36	-4.89%	SILVER	78.74	133.25%	GBP-USD	1.324	-1.64%	UK 10 Y	4.83%	14
DOW JONES	46,558.47	-3.13%	WTI	93.96	48.81%	USD-CAD	1.370	0.06%	AUS 10 Y	4.97%	51
EURO STOXX	5,705.22	-2.48%	NAT. GAS	3.11	-22.25%	CHF-USD	1.266	0.23%	SW 10 Y	0.47%	-34
HANG SENG	25,800.21	0.66%	CORN	464.50	-1.43%	USD-CNY	6.899	-1.38%	NOR 10 Y	4.25%	1
TA-125	4,118.09	12.67%	COFFEE	285.15	-14.32%	USD-ILS	3.137	-1.23%	ISR 10 Y	3.98%	-34

Aperçu :

Au cours de la semaine écoulée, les marchés boursiers mondiaux ont été majoritairement plus faibles et plus défensifs : aux États-Unis, le S&P 500 est passé de 6 740,02 le 6 mars à 6 632,19 le 13 mars (environ -1,6 %), alors que la hausse des prix du pétrole et le conflit iranien ont maintenu la pression sur les anticipations d'inflation et réduit les espoirs de baisses de taux à court terme. En Europe, le STOXX 600 est passé de 606,86 à 595,85 (environ -1,8 %), les actions de l'énergie se tenant mieux que le marché en général. En Israël, le TA-125 est passé de 4 329,54 à 4 118,09 (environ -4,9 %), ce qui en fait l'un des marchés les plus faibles de la semaine. En Asie, la performance a été mitigée : le Nikkei 225 japonais est passé de 55 620,84 à 53 819,61 (environ -3,2 %), tandis que le Hang Seng de Hong Kong a légèrement progressé de 25 358,56 à 25 465,60 et le CSI 300 chinois a légèrement progressé de 4 660,44 à 4 669,14, ce qui suggère que les marchés chinois étaient relativement plus résilients que ceux du Japon. Dans l'ensemble, le ton de la semaine dernière était clairement à risque inversé, la géopolitique, le pétrole, l'inflation et l'incertitude des taux d'intérêt favorisant davantage le sentiment que les bénéfices des entreprises.

ACTUALITÉS MONDIALES

- La crise au Moyen-Orient a dominé la semaine, la guerre américano-israélienne contre l'Iran intensifiant et perturbant les marchés maritimes et énergétiques.
- L'Agence internationale de l'énergie a annoncé un largage d'urgence record de plus de 400 millions de barils pour calmer les marchés pétroliers secoués par le conflit.
- L'Ukraine a déclaré être prête pour de nouveaux pourparlers de paix avec la Russie, mais Kyiv a indiqué que l'élan avait ralenti alors que l'attention mondiale s'était portée sur la guerre contre l'Iran.
- Israël et le Liban se sont rapprochés de possibles pourparlers sur un cessez-le-feu plus durable et sur l'avenir des armes du Hezbollah.
- L'Éthiopie a déclaré son deuil national après que des glissements de terrain meurtriers dans le sud ont tué des dizaines de personnes et déplacé des milliers de personnes.
- Au Canada, le Premier ministre Mark Carney s'est rapproché d'une majorité parlementaire après qu'un député de l'opposition a fait défection pour rejoindre les libéraux.
- Le pape Léon a vivement condamné la violence lors de la guerre d'Iran et a appelé à un cessez-le-feu immédiat.

IMMOBILIER

- Les ventes de logements existants aux États-Unis ont augmenté de manière inattendue de 1,7 % en février pour atteindre un rythme annuel de 4,09 millions, aidés par des taux hypothécaires plus bas et une accessibilité légèrement supérieure.
- Le président Trump a signé deux décrets exécutifs sur le logement visant à réduire la bureaucratie pour la construction de logements et à faciliter l'accès aux prêts hypothécaires afin de soutenir l'accessibilité financière.
- Le taux moyen des hypothèques américaines sur 30 ans est passé à 6,11 %, la volatilité des marchés obligataires liée à la guerre contre l'Iran ajoutant une nouvelle pression sur le financement immobilier.
- Les banques britanniques ont retiré 308 produits hypothécaires en une seule journée, le plus grand retrait depuis 2022, alors que la turbulence du marché faisait grimper les coûts de financement.
- Le marché immobilier britannique a perdu de l'élan, les demandes de nouveaux acheteurs ayant fortement diminué alors que les tensions au Moyen-Orient et les inquiétudes liées à la hausse des taux hypothécaires ont fait perdre confiance.
- Le ralentissement immobilier en Chine s'est aggravé, un sondage Reuters montrant que les prix de l'immobilier devraient désormais chuter de 4,0 % en 2026 avant de se stabiliser en 2027.
- Le marché immobilier indien est resté solide dans le haut de l'échelle, avec des prévisions d'environ 5 % de croissance annuelle des prix des logements jusqu'en 2028, portée par la demande de logements de luxe.

BANQUE & FINANCE

- La Réserve fédérale a dévoilé un plan visant à assouplir les règles de capital des grandes banques, libérant potentiellement environ 175 milliards de dollars de capital excédentaire pour les banques de Wall Street.
- Morgan Stanley a restreint les rachats dans l'un de ses fonds de crédit privés après que des investisseurs ont cherché à retirer près de 11 % des actions.
- La hausse des prix du pétrole suite au conflit iranien a poussé les marchés à réduire les attentes concernant les baisses de taux de la BCE et de la Banque d'Angleterre, voire à des hausses possibles de prix ultérieures.
- Raiffeisen a approché une transaction d'environ 550 millions d'euros pour acheter la division roumaine de BBVA, l'une des transactions bancaires européennes les plus notables de la semaine.
- JPMorgan a averti que HSBC et Standard Chartered sont les banques européennes les plus exposées au conflit au Moyen-Orient.
- Le choc pétrolier provoqué par l'Iran a contraint les banques centrales asiatiques à repenser leur politique tout en équilibrant les risques de croissance avec l'inflation et la pression monétaire.
- La State Bank of India s'est préparée à lever jusqu'à 100 milliards de roupies via des obligations d'infrastructure après une pause de 16 mois.

TECHNOLOGIE

- Le Sénat américain a approuvé ChatGPT, Google Gemini et Microsoft Copilot pour un usage officiel par le personnel du Sénat, marquant une étape notable dans l'adoption gouvernementale des outils d'IA.
- Le département du Commerce américain a retiré une règle prévue sur l'exportation de puces IA, montrant le débat interne sur la manière dont Washington devrait contrôler les flux avancés de puces.
- La start-up de Mira Murati, Thinking Machines Lab, a sécurisé un partenariat de plusieurs années avec Nvidia, incluant un investissement majeur et au moins un gigawatt de processeurs d'IA de nouvelle génération.
- L'ABB de Suisse s'est associée à Nvidia pour améliorer la formation des robots industriels en rendant les environnements d'usine simulés plus réalistes.
- La startup française Scintil Photonics a commencé à tester des puces laser destinées à transférer des données à l'intérieur de serveurs d'IA en utilisant la lumière plutôt que des signaux électriques.
- ByteDance en Chine aurait rassemblé la puissance de calcul avec les meilleures puces Nvidia hors de Chine pour accélérer ses efforts mondiaux en matière d'IA.
- Les fournisseurs technologiques taïwanais Pegatron et GlobalWafers ont déclaré que la guerre au Moyen-Orient n'avait pas encore perturbé leurs opérations, apaisant ainsi les préoccupations à court terme sur la chaîne d'approvisionnement.

Indicateurs économiques clés :

- L'inflation à la consommation américaine s'est maintenue à 2,4 % en un an en février, avec un IPC de base de 2,5 % et une hausse globale des prix globaux de 0,2 % d'un mois à l'autre.
- Le revenu personnel américain a augmenté de 0,4 % en janvier, le revenu disponible de 0,9 %, les dépenses des consommateurs ont augmenté de 0,4 % et le taux d'épargne s'est maintenu à 4,5 %.
- Le sentiment des consommateurs américains est tombé à 55,5 début mars contre 56,6 en février, la hausse des prix de l'essence pesant sur les ménages.
- La production industrielle de la zone euro a chuté de 1,5 % en mois d'année inférieure en janvier, bien plus faible que l'augmentation attendue de 0,6 %.
- Le PIB britannique est resté stable en janvier, manquant les attentes de croissance de 0,2 %, tandis que la croissance sur les trois mois jusqu'en janvier était de 0,2 %.
- L'inflation allemande est passée à 2,0 % en février contre 2,1 % en janvier, confirmant un léger refroidissement des pressions sur les prix.
- L'inflation à la consommation en Chine a accéléré à 1,3 % en glissement annuel en février, tandis que les prix à la production sont restés en déflation à -0,9 %.
- Les nouveaux prêts bancaires chinois ont fortement ralenti à 900 milliards de yuans en février, contre 4,71 milliards de yuans en janvier, soulignant une faible demande de crédit.
- Les salaires réels du Japon ont augmenté de 1,4 % en glissement annuel en janvier, la première hausse en 13 mois, tandis que les salaires nominaux ont augmenté de 3,0 %.
- L'inflation de détail en Inde a accéléré à 3,21 % en glissement annuel en février, contre un 2,74 % révisé en janvier, mais est restée dans la fourchette de tolérance de la banque centrale.

Perspectives :

Les perspectives pour les 16 et 20 mars 2026 annoncent une nouvelle semaine volatile et axée sur les politiques publiques. Le thème principal du marché reste la guerre contre l'Iran et le choc pétrolier, le pétrole brut dépassant encore 100 dollars et les investisseurs observant si les perturbations autour du détroit d'Ormuz s'atténuent ou s'aggravent, car cela alimente à la fois les craintes inflationnistes et les inquiétudes de croissance. Aux États-Unis, la Réserve fédérale devrait largement maintenir les taux entre 3,50 % et 3,75 % le 18 mars, donc l'attention principale sera portée sur le ton de Jerome Powell sur la question de savoir si la hausse des prix de l'énergie retarde les baisses de taux que les économistes avaient surtout anticipées vers juin. En Europe, la Banque d'Angleterre devrait maintenir le taux bancaire à 3,75 % le 19 mars et probablement montrer plus prudente quant à l'assouplissement futur, ce qui pourrait maintenir sous pression les obligations britanniques, la livre et les actions sensibles aux taux. En Asie, la Banque du Japon devrait maintenir les taux à 0,75 % le 19 mars tout en conservant un biais de resserrement, et la production industrielle et les ventes au détail de la Chine, plus fortes que prévu, pourraient soutenir le sentiment régional même si les coûts énergétiques augmentent. Dans l'ensemble, le biais de la semaine semble défensif : les actifs sensibles à l'énergie et à l'inflation pourraient rester stables, les devises et obligations pourraient fortement évoluer sur le langage des banques centrales, et les actions devraient rester très sensibles à la fois aux prix du pétrole et aux gros titres du Moyen-Orient.

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 de ces « 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 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 Encore 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 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