

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	10/08/2026	YTD	COMMO	10/08/2026	1Y	CURRENCIES	10/08/2026	YTD	BONDS	10/08/2026	1Y	▲
S&P500	7,757.64	13.32%	GOLD	4,359.55	28.29%	EUR-USD	1.155	-1.61%	US 10 Y	4.66%		35
NASDAQ	26,690.62	14.84%	SILVER	64.36	67.69%	GBP-USD	1.349	0.21%	UK 10 Y	4.98%		29
DOW JONES	54,036.93	12.43%	WTI	77.32	26.42%	USD-CAD	1.395	1.86%	AUS 10 Y	4.99%		67
EURO STOXX	6,532.53	11.66%	NAT. GAS	2.74	-28.88%	CHF-USD	1.236	-2.08%	SW 10 Y	0.39%		9
HANG SENG	25,899.21	1.05%	CORN	464.50	3.92%	USD-CNY	6.733	-3.76%	NOR 10 Y	4.08%		24
TA-125	4,076.08	11.24%	COFFEE	313.05	15.91%	USD-ILS	2.996	-5.65%	ISR 10 Y	3.81%		-40

Aperçu :

Les marchés boursiers mondiaux ont connu une semaine constructive mais volatile, les actions américaines se redressant alors que l'enthousiasme autour de l'IA et de la technologie restait fort. Les marchés européens étaient mitigés alors que les investisseurs équilibraient les bénéfices des entreprises, les données économiques et les évolutions géopolitiques, tandis que les actions asiatiques restaient sensibles aux attentes de croissance chinoises et aux perspectives de la politique monétaire japonaise. En Israël, le sentiment est resté influencé par les évolutions régionales parallèlement à la performance des banques, de la technologie et des entreprises liées à la défense. Dans l'ensemble, les investisseurs sont revenus aux actifs à risque mais sont restés prudents avant de nouvelles données sur l'inflation américaine et de nouveaux signaux de la Réserve fédérale.

ACTUALITÉS MONDIALES

- Les marchés mondiaux se sont redressés alors que les investisseurs sont revenus aux actions après la volatilité qui a marqué la fin juillet.
- L'intelligence artificielle est restée l'un des thèmes d'investissement mondiaux les plus forts, les dépenses pour l'infrastructure informatique continuant d'augmenter.
- Les investisseurs se concentrent de plus en plus sur la question de savoir si les dépenses massives d'investissement en IA se traduiraient par des bénéfices durables pour les entreprises.
- La politique monétaire américaine est restée un thème majeur du marché alors que les investisseurs débattaient de la possibilité d'une nouvelle évolution des taux d'intérêt en septembre.
- L'or a enregistré sa meilleure semaine depuis février, les investisseurs renouvelant leur exposition au métal précieux.
- Les marchés pétroliers et énergétiques restaient sensibles aux évolutions du Moyen-Orient et à leur impact potentiel sur l'inflation.
- Le dollar américain s'est stabilisé alors que les marchés attendaient de nouvelles données économiques et des signaux concernant la prochaine décision de la Réserve fédérale.
- Les résultats des entreprises sont restés un moteur important de la performance des actions individuelles au fil de la saison de rapport du deuxième trimestre.

IMMOBILIER

- Les taux hypothécaires américains sont restés à un niveau plus élevé depuis plus d'un an, continuant à peser sur l'accessibilité du logement et l'activité des acheteurs.
- Les attentes de taux hypothécaires plus bas restaient étroitement liées aux fluctuations des rendements des bons du Trésor américain et aux perspectives d'inflation.
- Les coûts de financement élevés ont continué de favoriser les acheteurs et investisseurs riches en liquidités par rapport aux acheteurs immobiliers très endettés.
- Les centres de données sont restés un thème majeur de l'investissement immobilier alors que les besoins en infrastructures d'IA continuaient de croître.
- Les investisseurs européens sont restés sélectifs, privilégiant la logistique, la résidence et les biens de haute qualité générant des revenus.
- Le sentiment immobilier asiatique est resté étroitement lié aux attentes des taux d'intérêt et à la vigueur de la croissance économique régionale.
- Les investisseurs immobiliers israéliens sont restés concentrés sur des emplacements résidentiels de choix tandis que les coûts de financement continuaient d'influencer les décisions de transaction.
- Les investisseurs en immobilier commercial privilégiaient de plus en plus des actifs à forte occupation, des flux de trésorerie prévisibles et des exigences de refinancement limitées.

BANQUE & FINANCE

- Les marchés ont continué à débattre de la prochaine décision politique de la Réserve fédérale, l'inflation restant le facteur clé avant la réunion de septembre.
- Les rendements des obligations du Trésor américain sont restés un moteur important des valorisations dans les domaines des actions, obligations et immobiliers.
- Les comptes d'épargne à haut rendement et de marché monétaire continuaient d'offrir des rendements attractifs, reflétant la persistance de taux d'intérêt à court terme relativement élevés.
- Certains certificats de dépôt américains continuaient d'offrir des rendements supérieurs à 4 %, maintenant la concurrence pour les dépôts bancaires.
- Les gestionnaires de patrimoine sont restés concentrés sur la diversification, les investisseurs équilibrant les opportunités d'actions avec les rendements à revenu fixe attrayants.
- Les institutions financières ont continué d'accélérer leurs investissements dans l'IA, l'automatisation et les services financiers numériques.
- Les investisseurs obligataires sont restés sensibles aux attentes d'inflation et à la possibilité que la politique monétaire reste restrictive plus longtemps.
- Le positionnement du portefeuille a de plus en plus équilibré une exposition à la croissance avec de la trésorerie, des obligations, de l'or et d'autres actifs défensifs.

TECHNOLOGIE

- L'intelligence artificielle est restée le thème dominant des investissements technologiques après la conclusion du cycle majeur des bénéfices des grandes entreprises technologiques.
- Palantir est resté sur le point de vue après avoir signalé une forte croissance du chiffre d'affaires au deuxième trimestre et avoir rehaussé ses perspectives, mettant en lumière la demande continue des entreprises pour les solutions d'IA.
- Les investisseurs s'interrogent de plus en plus sur la capacité des énormes dépenses dans l'infrastructure d'IA à générer des rendements suffisants pour justifier les évaluations technologiques.
- Les entreprises de semi-conducteurs sont restées au cœur du cycle d'investissement en IA, la demande pour des capacités informatiques avancées continuant de croître.
- Les dépenses en infrastructure cloud sont restées élevées alors que les entreprises étendaient leur capacité à la formation et à l'inférence en IA.
- Intel a attiré l'attention après avoir décroché un client important dans une nouvelle fondation, soutenant ses efforts pour reconstruire son activité de fabrication sous contrat.
- La cybersécurité est restée une priorité alors que les entreprises augmentaient leurs dépenses pour protéger des infrastructures numériques et d'IA de plus en plus complexes.
- Les investisseurs technologiques différencialient de plus en plus les entreprises générant des revenus IA mesurables de celles qui s'appuient principalement sur les attentes de croissance future.

Indicateurs économiques clés :

- Les investisseurs américains se sont concentrés sur les indicateurs du marché du travail et du secteur des services pour obtenir des preuves de la solidité sous-jacente de l'économie.
- L'inflation est restée la variable macroéconomique la plus importante avant la prochaine réunion de politique politique de la Réserve fédérale.
- Les marchés sont restés divisés quant à la possibilité pour la Réserve fédérale d'ajuster les taux d'intérêt en septembre.
- Les rendements des bons du Trésor américain continuaient d'influencer les taux hypothécaires, les valorisations des actions et les coûts d'emprunt à travers l'économie.
- Les taux hypothécaires sont restés élevés, maintenant la pression sur l'accessibilité du logement.
- Le dollar américain s'est stabilisé alors que les investisseurs attendaient de nouvelles publications économiques et des orientations plus claires en matière de politique monétaire.
- L'or a enregistré sa meilleure performance hebdomadaire depuis février, reflétant une demande renouvelée des investisseurs pour la diversification et la protection contre l'inflation.
- Les marchés ont terminé la semaine de plus en plus concentrés sur le prochain rapport sur l'inflation américaine comme test clé des anticipations des taux d'intérêt.

Perspectives :

La semaine prochaine devrait se concentrer fortement sur les données d'inflation américaines, qui pourraient influencer de manière significative les attentes pour la réunion de la Réserve fédérale en septembre. Les investisseurs continueraient également à évaluer si l'investissement massif dans l'infrastructure d'IA génère suffisamment de revenus et de croissance des bénéfices pour soutenir les valorisations technologiques. Les rendements obligataires, le dollar américain, l'or et le pétrole resteront des indicateurs importants de l'appétit des investisseurs pour le risque, tandis que les évolutions géopolitiques pourraient ajouter de la volatilité. Dans l'ensemble, le contexte du marché reste constructif, mais les valorisations élevées et l'incertitude autour de l'inflation et de la politique monétaire suggèrent que les investisseurs resteront probablement sélectifs et diversifiés.

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 CF 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 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 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. En cas de doute sur le contenu de cette communication, vous devez consulter une personne autorisée indépendante spécialisée dans le conseil en investissement.

Toute information fournie dans cet article, y compris toute information contenue dans des liens externes vers des liens, est indicative et n'est pas à 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