

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	07/09/2026	YTD	COMMO	07/09/2026	YTD	CURRENCIES	07/09/2026	YTD	BONDS	07/09/2026	YTD (Yield) ▲
S&P500	7,718.60	12.75%	GOLD	4,397.00	22.52%	EUR-USD	1.161	-1.07%	US 10 Y	4.78%	65
NASDAQ	26,506.99	14.05%	SILVER	65.80	60.50%	GBP-USD	1.352	0.46%	UK 10 Y	5.14%	36
DOW JONES	53,414.25	11.13%	WTI	86.29	41.76%	USD-CAD	1.383	1.00%	CAN 10 Y	5.17%	81
EURO STOXX	6,392.93	9.27%	NAT.GAS	2.94	-4.96%	CHF-USD	1.234	-2.26%	SW 10Y	0.45%	15
HANG SENG	25,423.45	-0.78%	CORN	536.75	17.19%	USD-CNY	6.709	-4.09%	HK 10 Y	4.32%	41
TA-125	4,200.19	14.92%	COFFEE	292.90	-6.41%	USD-ILS	3.004	-5.39%	ISR 10 Y	3.87%	-20.00

Aperçu :

Les marchés boursiers mondiaux ont connu un début de septembre volatil, la hausse des prix du pétrole et des rendements des obligations d'État rivalisant avec une croissance économique résiliente et un enthousiasme continu pour la technologie. Aux États-Unis, les actions ont d'abord baissé alors que la hausse des prix de l'énergie et une vente massive des obligations mondiales ont mis la pression sur les valorisations, avant de se redresser durant la semaine ; des données d'emploi d'août plus solides que prévu ont ensuite poussé les rendements du Trésor à la hausse et ravivé les attentes d'une politique fédérale plus stricte. Les marchés européens ont subi une pression similaire due à des rendements plus élevés et à des attentes de politique monétaire plus stricte, tandis que les actions asiatiques ont terminé en bonne posture, menées par des gains significatifs au Japon et en Corée du Sud et un regain de vigueur des actions technologiques. En Israël, les actions sont restées sensibles à l'escalade des tensions régionales et aux évolutions du marché de l'énergie.

ACTUALITÉS MONDIALES

- L'escalade des tensions autour du détroit d'Ormuz a fortement fait grimper les prix du pétrole brut et ravivé les inquiétudes concernant l'approvisionnement énergétique mondial.
- Le pétrole brut Brent s'est approché de 100 \$ le baril, augmentant les inquiétudes quant à la hausse des coûts énergétiques qui pourraient générer une nouvelle vague d'inflation mondiale.
- Des données sur l'emploi américaines plus solides que prévu ont démontré une résilience économique continue mais ont accru les attentes d'une politique de la Réserve fédérale plus stricte.
- Les rendements des obligations d'État mondiales ont augmenté alors que les investisseurs réévaluaient les risques d'inflation et les perspectives des taux d'intérêt.
- Les actions technologiques asiatiques ont fortement rebondi vers la fin de la semaine, le Japon et la Corée du Sud figurant parmi les marchés leaders.
- La Chine a continué à soutenir son système financier, y compris d'importantes injections de capitaux dans de grandes institutions financières contrôlées par l'État.
- L'intelligence artificielle est restée l'un des principaux thèmes d'investissement, les investisseurs continuant à privilégier les entreprises de semi-conducteurs et d'infrastructures technologiques.
- Les marchés ont terminé la semaine en se concentrant sur la question de savoir si une croissance plus forte et des prix plus élevés de l'énergie pourraient contraindre les grandes banques centrales à maintenir une politique monétaire plus stricte.

IMMOBILIER

- Les taux hypothécaires américains ont approché les 7 %, alors que la hausse des rendements du Trésor et les préoccupations renouvelées sur l'inflation ont fait croître les coûts d'emprunt résidentiels.
- La hausse des taux hypothécaires a commencé à peser de plus en plus visiblement sur la demande de logements aux États-Unis, les ventes en attente perdant de l'élan.
- Les vendeurs américains ont progressivement réduit les prix demandés, car les contraintes d'accessibilité limitaient le nombre d'acheteurs potentiels.
- La hausse des rendements des obligations d'État mondiales a augmenté les coûts de refinancement pour les propriétaires d'immobilier commercial et les investisseurs immobiliers fortement endettés.
- Les centres de données sont restés l'un des thèmes immobiliers structurels les plus forts alors que les investissements mondiaux dans les infrastructures d'intelligence artificielle se poursuivaient.
- Les investisseurs immobiliers européens sont restés sélectifs, car des rendements obligataires plus élevés réduisaient l'attrait relatif des actifs immobiliers à faible rendement.
- Les investisseurs asiatiques continuaient de privilégier la logistique, les centres de données et d'autres propriétés bénéficiant des tendances technologiques et de la numérisation.
- L'immobilier israélien est resté influencé par la hausse des coûts de financement et l'incertitude géopolitique, les investisseurs continuant de privilégier les emplacements résidentiels.

BANQUE & FINANCE

- De solides données sur l'emploi aux États-Unis ont fait grimper les rendements du Trésor et le dollar, les investisseurs augmentant les attentes d'une politique de la Réserve fédérale plus stricte.
- La vente massive des obligations mondiales s'est intensifiée durant la semaine alors que les marchés faisaient face à une inflation persistante et à la hausse des prix de l'énergie.
- La Banque centrale européenne s'est concentrée alors que les marchés envisageaient de plus en plus la possibilité d'un nouveau resserrement monétaire.
- Des rendements plus élevés des obligations d'État ont augmenté les coûts de financement sur les hypothèques, le crédit d'entreprise et les investissements à effet de levier.
- Les banques continuaient de bénéficier de taux d'intérêt relativement élevés, bien que des coûts de financement plus élevés et une possible détérioration du crédit restaient des risques importants.
- Les gestionnaires de patrimoine ont de plus en plus équilibré l'exposition aux actions avec des obligations à court terme, des liquidités et des investissements alternatifs à mesure que la volatilité du marché augmentait.
- Le dollar américain s'est renforcé après le rapport sur l'emploi, les attentes d'une politique fédérale plus stricte augmentant.
- Les institutions financières ont continué à investir davantage dans l'intelligence artificielle, l'automatisation et les infrastructures numériques.

TECHNOLOGIE

- L'intelligence artificielle est restée le thème dominant d'investissement technologique malgré une pression accrue sur les valorisations des actions due à la hausse des rendements obligataires.
- Nvidia est resté au centre du cycle d'investissement en IA après une croissance exceptionnellement forte du chiffre d'affaires trimestriels, bien que les investisseurs se soient de plus en plus concentrés sur la durabilité de la croissance future.
- Les actions technologiques asiatiques ont fortement rebondi en fin de semaine, les entreprises technologiques sud-coréennes et japonaises figurant parmi les plus performantes.
- La concurrence dans les semi-conducteurs d'intelligence artificielle a continué d'augmenter alors que les entreprises technologiques chinoises accéléraient le développement de puces IA nationales.
- La demande en semi-conducteurs est restée soutenue par l'expansion continue de l'informatique en IA, de l'infrastructure cloud et des centres de données.
- Les investisseurs différencient de plus en plus les entreprises générant des revenus substantiels en IA de celles dont les valorisations dépendent principalement des attentes futures.
- Des rendements plus élevés des obligations d'État représentaient un risque de valorisation croissant pour les entreprises technologiques à forte croissance avec des multiples élevés.
- L'infrastructure d'IA est restée un thème majeur des dépenses d'investissement à long terme malgré une surveillance croissante des investisseurs concernant les rendements sur investissement.

Indicateurs économiques clés :

- Les masses salariales américaines en août ont augmenté d'environ 162 000, tandis que le chômage est resté autour de 4,1 %, indiquant que le marché du travail restait résilient.
- Des données solides sur l'emploi ont accru les attentes du marché selon lesquelles la Réserve fédérale pourrait maintenir une politique monétaire plus stricte plus longtemps.
- L'activité manufacturière américaine a ralenti en août tandis que les prix des intrants sont restés élevés, renforçant les inquiétudes concernant les pressions inflationnistes persistantes.
- Les rendements des obligations du Trésor américain ont augmenté après le rapport sur l'emploi, les investisseurs réévaluant la trajectoire future de la politique monétaire.
- Les prix du pétrole ont explosé durant la semaine, créant un risque d'inflation supplémentaire pour les États-Unis, l'Europe et d'autres économies importatrices d'énergie.
- Les pressions inflationnistes européennes et la hausse des prix de l'énergie ont renforcé les attentes selon lesquelles la BCE pourrait maintenir une politique monétaire restrictive.
- Les indicateurs économiques chinois sont restés mitigés, bien que l'amélioration de l'activité commerciale et le soutien gouvernemental aient donné un certain encouragement aux investisseurs.
- Les marchés mondiaux ont terminé la semaine de plus en plus axés sur l'inflation plutôt que sur le risque de récession, la croissance résiliente, l'emploi plus fort et la hausse des prix de l'énergie compliquant les perspectives de politique monétaire.

Perspectives:

La semaine prochaine devrait être dominée par les données d'inflation américaines et la décision de la Banque centrale européenne sur les taux d'intérêt. Les chiffres de l'IPC et du PPI d'août seront particulièrement importants après le rapport sur l'emploi américain plus solide, car une nouvelle inflation élevée pourrait considérablement accroître les attentes de politique de la Réserve fédérale. La BCE devrait également adopter une position prudente alors que la hausse des prix de l'énergie accentue les pressions inflationnistes européennes. Les investisseurs suivront de près les prix du pétrole et l'évolution du Golfe, où une nouvelle escalade pourrait exercer une pression croissante sur l'inflation mondiale. Les actions liées à la technologie et à l'IA devraient rester des moteurs importants du marché, mais la hausse des rendements obligataires pourrait exercer une pression accrue sur la valorisation. Dans l'ensemble, l'environnement du marché reste soutenu par une croissance économique résiliente et des bénéfices des entreprises, mais l'inflation persistante, la hausse des prix de l'énergie et l'incertitude des politiques monétaires suggèrent que la volatilité devrait rester élevée.

Mentions légales : [Source : Bloomberg] Les informations contenues dans cette présentation sont émises par Alma Europe Ltd, qui est une société d'investissement chypriote (CfI), 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 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 perte de 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 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 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,
Hellenikon Court, Office 401,
Larnaca 6017
Cyprus

www.almaeurope.finance

+357 24 623208

Fax: +357 24 632209

Contact: info@almaeurope.finance