

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	15/09/2026	YTD	COMMO	15/09/2026	YTD	CURRENCIES	15/09/2026	YTD	BONDS	15/09/2026	YTD ▲
S&P500	7,619.98	11.31%	GOLD	4,282.22	16.40%	EUR-USD	1.153	-1.76%	US 10 Y	4.97%	89
NASDAQ	26,186.41	12.67%	SILVER	62.85	47.20%	GBP-USD	1.347	0.02%	UK 10 Y	5.35%	60
DOW JONES	52,421.20	9.07%	WTI	94.14	51.37%	USD-CAD	1.390	1.50%	CAN 10 Y	5.31%	103
EURO STOXX	6,221.80	6.35%	NAT.GAS	3.05	-25.92%	CHF-USD	1.223	-3.17%	SW 10Y	0.61%	34
HANG SENG	24,687.98	-3.67%	CORN	532.50	14.21%	USD-CNY	6.712	-4.05%	HK 10 Y	4.88%	94
TA-125	4,108.48	12.34%	COFFEE	289.25	-16.03%	USD-ILS	3.045	-4.14%	ISR 10 Y	4.07%	-106.00

Aperçu :

Les marchés boursiers mondiaux ont connu une semaine volatile, les prix du pétrole fortement en hausse, l'inflation accélérée et la hausse des rendements obligataires d'état l'emportant sur l'optimisme persistant autour de l'intelligence artificielle et des bénéfices des entreprises. Aux États-Unis, le S&P 500, le Nasdaq et le Dow ont subi des pressions pendant la majeure partie de la semaine avant de rebondir fortement vers la fin de la période. Les actions européennes ont été pressées par des coûts énergétiques plus élevés et des attentes de politique monétaire plus strictes. Les marchés asiatiques ont été mitigés, les rendements mondiaux plus élevés pesant sur les valorisations, tandis que les actions technologiques et semi-conductrices continuaient de soutenir plusieurs marchés. En Israël, les actions sont restées très sensibles aux évolutions géopolitiques régionales, aux prix du pétrole ainsi qu'aux perspectives d'inflation et de taux d'intérêt.

ACTUALITÉS MONDIALES

- L'escalade des tensions dans le Golfe et les perturbations autour du détroit d'Ormuz ont fortement fait grimper les prix du pétrole, faisant de la sécurité énergétique l'une des principales préoccupations mondiales de la semaine.
- Le brut Brent approchait les 110 \$ le baril avant la période de retraite, mais resta nettement élevé.
- L'inflation américaine s'est accélérée en août, renforçant les attentes selon lesquelles la Réserve fédérale pourrait maintenir une politique monétaire plus restrictive.
- La Banque centrale européenne a renforcé la politique monétaire alors que la hausse des coûts de l'énergie augmentait les pressions inflationnistes dans toute la zone euro.
- Les rendements des obligations d'état mondiales ont fortement augmenté alors que les investisseurs s'ajustaient à la possibilité que les taux d'intérêt restent élevés plus longtemps.
- Wall Street s'est fortement redressée vers la fin de la semaine mais est restée sous pression due à une inflation plus élevée, aux prix du pétrole et aux rendements obligataires.
- L'or est resté soutenu par l'incertitude géopolitique et la demande d'actifs défensifs malgré une volatilité significative.
- L'intelligence artificielle est restée un thème majeur d'investissement à long terme, bien que des taux d'intérêt plus élevés aient accru la pression sur les valorisations des technologies à forte croissance.

IMMOBILIER

- Les taux hypothécaires américains ont de nouveau augmenté alors que la hausse des rendements du Trésor et les attentes d'inflation ont fait grimper les coûts d'emprunt.
- Le taux moyen des hypothèques fixes à 30 ans aux États-Unis a approché le seuil de 7 %, continuant de contester l'accessibilité du logement.
- La hausse des coûts de financement a continué de mettre la pression sur les transactions immobilières aux États-Unis tout en donnant aux acheteurs un pouvoir de négociation accru sur certains marchés régionaux.
- Les marchés immobiliers européens ont fait face à une pression de financement renouvelée alors que les conditions monétaires se sont durcies.
- Les taux hypothécaires au Royaume-Uni ont augmenté alors que les prêteurs réagissaient à la hausse des taux du marché et à la reprise des inquiétudes liées à l'inflation.
- Les investisseurs en immobilier commercial sont restés sélectifs, privilégiant des biens à forte trésorerie, des exigences de refinancement limitées et des locataires de haute qualité.
- Les centres de données continuent de représenter l'un des thèmes les plus forts d'investissement immobilier structurel en raison de l'expansion rapide des besoins en infrastructures d'IA.
- L'immobilier israélien restait affecté par l'incertitude géopolitique et l'augmentation des coûts de financement, les investisseurs continuant de se concentrer sur des emplacements résidentiels de premier choix.

BANQUE & FINANCE

- La Banque centrale européenne a renforcé la politique monétaire alors que l'inflation due à l'énergie s'intensifiait dans toute la zone euro.
- L'accélération de l'inflation américaine a considérablement accru les attentes selon lesquelles la politique de la Réserve fédérale pourrait rester restrictive plus longtemps.
- Les rendements des bons du Trésor américain ont fortement augmenté alors que les investisseurs réévaluaient les perspectives de politique monétaire.
- Des rendements plus élevés des obligations d'état ont augmenté les coûts de financement dans le crédit d'entreprise, les hypothèques, les investissements à effet de levier et l'immobilier commercial.
- Les banques sont restées soutenues par des taux d'intérêt relativement élevés, bien que la hausse des coûts de financement et la possible détérioration de la qualité du crédit restent des risques importants.
- Les gestionnaires de patrimoine ont de plus en plus privilégié la diversification entre actions, obligations à court terme, liquidités, or et investissements alternatifs à mesure que la volatilité augmentait.
- Le dollar américain est resté soutenu par l'attente que la politique de la Réserve fédérale puisse rester restrictive plus longtemps.
- Les institutions financières ont continué d'investir massivement dans l'intelligence artificielle, l'automatisation et les infrastructures numériques malgré un environnement de taux d'intérêt plus difficile.

TECHNOLOGIE

- L'intelligence artificielle est restée le thème dominant des investissements structurels, bien que les valorisations technologiques aient été mises sous pression par des rendements fortement plus élevés des obligations d'état.
- Les entreprises de semi-conducteurs sont restées au centre de l'attention des investisseurs alors que les dépenses mondiales dans l'infrastructure informatique IA continuaient de croître.
- Nvidia et d'autres entreprises de semi-conducteurs liés à l'IA sont restées des moteurs importants du marché alors que les investisseurs évaluaient la pérennité d'une demande exceptionnelle en IA.
- Les fournisseurs cloud ont continué d'investir d'importants capitaux dans les centres de données, processeurs et infrastructures réseau nécessaires à l'IA générative.
- Des rendements obligataires plus élevés ont exercé une pression croissante sur les entreprises technologiques se négociant à des multiples de bénéfices élevés.
- Les investisseurs ont continué d'orienter leur attention des annonces d'investissement en IA vers une croissance mesurable du chiffre d'affaires, la rentabilité et les rendements sur le capital.
- La concurrence entre les entreprises américaines et chinoises de semi-conducteurs s'est intensifiée à mesure que la Chine accélérât les efforts pour développer des alternatives nationales aux puces d'IA occidentales avancées.
- La cybersécurité, l'infrastructure des centres de données et l'IA d'entreprise sont restées parmi les thèmes d'investissement à long terme les plus forts de l'industrie technologique.

Indicateurs économiques clés :

- L'inflation à la consommation américaine s'est accélérée en août, renforçant les inquiétudes quant au fait que l'inflation reste au-dessus de l'objectif de la Réserve fédérale.
- L'inflation sous-jacente aux États-Unis est restée persistante, indiquant des pressions sous-jacentes sur les prix dans l'ensemble de l'économie.
- Les marchés ont augmenté les attentes selon lesquelles la politique monétaire américaine pourrait rester restrictive à la suite du dernier rapport sur l'inflation.
- Les rendements des obligations du Trésor américain ont fortement augmenté alors que les investisseurs ajustaient leurs attentes concernant la trajectoire future des taux d'intérêt.
- La politique monétaire européenne est restée axée sur la congestion des pressions inflationnistes renouvelées associées à la hausse des prix de l'énergie.
- Le brut Brent est resté au-dessus de 100 \$ le baril pendant une grande partie de la période, ajoutant une forte pression inflationniste aux économies d'énergie importatrices.
- L'or est resté élevé alors que l'incertitude géopolitique soutenait la demande d'actifs défensifs.
- Les marchés mondiaux se concentrent de plus en plus sur l'inflation et le resserrement monétaire, la hausse des prix de l'énergie compliquant les perspectives des banques centrales.

Perspectives :

La semaine à venir devrait être dominée par la décision de la Réserve fédérale sur les taux d'intérêt, les marchés évaluant de près si une inflation persistante aux États-Unis nécessitera une politique monétaire plus restrictive. Les investisseurs analyseront les projections économiques et les prévisions de la Fed à la recherche d'indices sur la trajectoire future des taux d'intérêt. Les prix du pétrole et les évolutions autour du détroit d'Ormuz resteront critiques, car une nouvelle hausse des prix de l'énergie pourrait encore accroître les attentes d'inflation mondiale et les rendements obligataires. Les actions liées à la technologie et à l'IA devraient rester des moteurs importants du marché, mais des valorisations élevées rendent le secteur particulièrement sensible à la hausse des taux d'intérêt. Dans l'ensemble, une activité économique résiliente continue de soutenir les bénéfices des entreprises, mais la combinaison du risque géopolitique, des prix élevés du pétrole, de l'inflation persistante et des conditions monétaires plus serrées suggère que la volatilité des marchés 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 (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 d'une transaction, une telle transaction.

Ce document ne peut être émis et transmis qu'à des clients potentiels (en) 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 à leurs circonstances, y compris les risques et avantages possibles liés à la conclusion d'une telle transaction. Rien dans ce document n'est, ou ne doit être considéré comme une promesse ou une représentation commise 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 indépendamment spécialiste dans le conseil en investissement.

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

+357 24 623208

Fax: +357 24 623209

Contact: info@almaeurope.finance