

TENDANCE DU MARCHÉ

INDEX	06/10/2026	YTD	COMMO	06/10/2026	YTD	CURRENCIES	06/10/2026	YTD	BONDS	06/10/2026	YTD (Yield) ▲
S&P500	7,773.95	13.56%	GOLD	4,140.79	4.53%	EUR-USD	1.123	-4.36%	US 10 Y	5.31%	113
NASDAQ	27,477.31	18.22%	SILVER	30.89	25.45%	GBP-USD	1.322	-1.74%	UK 10 Y	5.40%	56
DOW JONES	51,267.90	6.67%	WTI	87.58	43.79%	USD-CAD	1.427	4.22%	CAN 10 Y	5.44%	103
EURO STOXX	6,289.06	7.50%	NAT.GAS	3.09	-28.06%	CHF-USD	1.201	-4.85%	SW 10Y	0.53%	25
HANG SENG	24,223.46	-5.49%	CORN	499.00	8.24%	USD-CNY	6.691	-4.35%	HK 10 Y	4.50%	47
TA-125	4,051.31	10.83%	COFFEE	293.35	-8.95%	USD-ILS	3.051	-3.95%	ISR 10 Y	4.18%	127.00

Aperçu :

Les marchés boursiers mondiaux ont terminé la semaine en position mixte, les investisseurs équilibrant une forte hausse des rendements des obligations d'État avec des signes de refroidissement de l'emploi américain et la poursuite de la vigueur des actions technologiques liées à l'IA. Aux États-Unis, le S&P 500 a légèrement baissé tandis que le Nasdaq s'est montré plus résilient, soutenu par les actions des semi-conducteurs et de l'IA ; le rendement du Trésor américain à 10 ans a brièvement atteint un sommet de plusieurs années, les anticipations de hausse des rendements, l'inflation persistante et la hausse des coûts énergétiques pesant sur le sentiment. Les marchés asiatiques ont été mitigés, le Japon surperformant grâce aux actions des semi-conducteurs tandis que Hong Kong et la Chine s'affaiblissaient. En Israël, le TA-125 était globalement stable mais légèrement en baisse sur la période, les investisseurs continuant d'évaluer les risques géopolitiques et la hausse des prix de l'énergie.

ACTUALITÉS MONDIALES

- La croissance de l'emploi aux États-Unis a fortement ralenti en septembre, renforçant les anticipations selon lesquelles la Réserve fédérale pourrait avoir moins besoin de resserrer davantage sa politique monétaire.
- Les marchés obligataires mondiaux sont restés sous forte pression, les rendements à long terme atteignant des sommets pluriannuels en raison des inquiétudes liées à l'inflation et aux finances publiques.
- Les prix du pétrole sont restés élevés alors que les négociations concernant le conflit du détroit d'Ormuz continuaient d'influencer les marchés mondiaux de l'énergie.
- Le pétrole Brent est resté au-dessus de 100 dollars le baril pendant une partie de la semaine, maintenant les risques d'inflation liés à l'énergie à un niveau élevé.
- L'inflation dans la zone euro s'est accélérée, renforçant les inquiétudes selon lesquelles la politique monétaire européenne pourrait devoir rester restrictive plus longtemps.
- Les marchés actions mondiaux ont fait preuve de résilience malgré la hausse des coûts d'emprunt, les valeurs technologiques et liées à l'IA continuant d'attirer l'intérêt des investisseurs.
- Le dollar américain est resté ferme, les rendements élevés du Trésor continuant de soutenir la demande pour la devise.
- Les investisseurs sont entrés dans le quatrième trimestre avec prudence, conciliant une croissance économique plus faible avec une inflation persistante et des risques géopolitiques élevés.

IMMOBILIER

- Les taux hypothécaires américains ont fortement augmenté, le taux moyen des prêts à 30 ans dépassant 7,2 % avec la hausse des rendements du Trésor.
- La hausse des taux hypothécaires a continué de peser sur l'accessibilité au logement et sur les volumes de transactions à travers les États-Unis.
- L'immobilier commercial est resté confronté aux coûts de financement élevés et à la faiblesse persistante de la demande de bureaux, notamment dans de nombreuses grandes villes.
- L'immobilier européen est resté sous pression, la hausse des rendements des obligations d'État augmentant les coûts de financement et réduisant l'attrait relatif des actifs à faible rendement.
- Les centres de données sont restés l'un des segments les plus dynamiques du marché immobilier mondial, la demande en infrastructures liées à l'IA continuant de croître rapidement.
- Les investisseurs institutionnels ont continué de privilégier les secteurs de la logistique, des centres de données et des logements à revenus intermédiaires, offrant une croissance potentielle plus stable.
- L'immobilier résidentiel israélien est resté affecté par les coûts de financement élevés et l'incertitude géopolitique, même si les emplacements de premier choix ont continué d'attirer une demande de long terme.
- La hausse des taux d'intérêt mondiaux a renforcé l'importance d'un levier financier prudent et de flux de trésorerie solides lors de l'évaluation de nouveaux investissements immobiliers.

BANQUE & FINANCE

- Les rendements du Trésor américain ont fortement progressé durant la semaine, le rendement à 10 ans dépassant 5,2 % et atteignant son plus haut niveau depuis plus de deux décennies.
- Des données ultérieures montrant une faiblesse de l'emploi américain ont réduit les anticipations d'une nouvelle hausse des taux de la Réserve fédérale à court terme et apporté un certain soulagement aux marchés obligataires.
- La courbe des taux s'est accentuée, les rendements à court terme réagissant à la faiblesse des données sur l'emploi tandis que les rendements à long terme restaient élevés en raison des préoccupations liées à l'inflation et aux finances publiques.
- Les marchés obligataires européens sont également restés sous pression, les investisseurs étant confrontés à une inflation persistante et aux anticipations de politiques monétaires restrictives.
- Les banques ont continué de bénéficier de taux d'intérêt relativement élevés, même si la hausse des coûts de financement et le risque potentiel de détérioration du crédit sont restés des facteurs importants.
- Les rendements élevés ont renforcé l'intérêt pour les liquidités, les fonds monétaires et, plus largement, les actifs générateurs de revenus à court terme.
- Les gestionnaires de patrimoine ont continué de mettre l'accent sur la diversification entre actions, obligations à court terme, liquidités, produits structurés, or et investissements alternatifs.
- Les institutions financières ont poursuivi leurs investissements importants dans l'intelligence artificielle et l'automatisation afin d'améliorer l'efficacité et de réduire les coûts opérationnels.

TECHNOLOGIE

- L'intelligence artificielle est restée le thème structurel le plus important des marchés technologiques mondiaux malgré la pression liée à la hausse des rendements obligataires.
- Nvidia a fortement augmenté son autorisation de rachat d'actions, démontrant la confiance du groupe dans ses perspectives financières à long terme et dans la croissance portée par l'IA.
- Les actions des semi-conducteurs sont restées relativement résilientes, la demande pour les processeurs avancés, la mémoire et les infrastructures d'IA continuant de progresser.
- Micron et d'autres fabricants de puces mémoire ont souligné le resserrement de l'offre, les centres de données liés à l'IA consommant des volumes croissants de mémoire avancée.
- Les fournisseurs de services cloud ont continué d'engager d'importants investissements dans les capacités des centres de données nécessaires aux applications d'IA générative et d'entreprise.
- L'adoption de l'IA dans les entreprises s'est progressivement déplacée des premiers projets pilotes vers des déploiements à plus grande échelle dans les tâches opérationnelles.
- Les investisseurs se concentrent de plus en plus sur la capacité des dépenses massives en capital liées à l'IA à se traduire par des revenus, une rentabilité et des flux de trésorerie durables.
- Les centres de données, les semi-conducteurs, la mémoire, les équipements réseau, la cybersécurité et les logiciels d'entreprise restent parmi les principaux thèmes d'investissement de long terme du secteur technologique.

Principaux indicateurs économiques :

- Les créations d'emplois non agricoles aux États-Unis n'ont augmenté que d'environ 29 000 en septembre, nettement en dessous des attentes, signalant un refroidissement du marché du travail.
- Le taux de chômage américain a progressé à environ 4,2 %, renforçant les signes d'un affaiblissement progressif des conditions d'emploi.
- La croissance des salaires aux États-Unis est restée relativement modérée, réduisant certaines préoccupations concernant les pressions inflationnistes liées au marché du travail.
- Le rendement du Trésor américain à 10 ans a dépassé 5,2 % au cours de la semaine et a atteint son niveau le plus élevé depuis 2002 avant de reculer par rapport à son pic.
- L'inflation de la zone euro s'est accélérée à environ 3,8 %, maintenant la pression sur la Banque centrale européenne pour conserver des conditions monétaires restrictives.
- Les prix du pétrole sont restés élevés en raison de l'incertitude géopolitique, continuant de représenter un risque haussier important pour l'inflation mondiale.
- Le dollar américain est resté soutenu par des écarts de taux d'intérêt élevés et par les rendements importants des obligations du Trésor.
- Les marchés ont terminé la semaine en équilibrant deux forces opposées : la faiblesse des données sur l'emploi américain, favorable à une politique monétaire plus accommodante, et la persistance de l'inflation, qui maintient les taux d'intérêt à long terme à des niveaux élevés.

Perspectives :

La semaine à venir devrait être fortement axée sur les communications de la Réserve fédérale, les anticipations d'inflation aux États-Unis, les rendements obligataires ainsi que l'évolution des marchés de l'énergie. Après des données sur l'emploi étonnamment faibles, les investisseurs évalueront si le ralentissement des embauches est suffisant pour empêcher un nouveau resserrement monétaire, tandis que la persistance de l'inflation et les prix élevés du pétrole restent des obstacles importants à un assouplissement de la politique monétaire. Le rendement du Trésor américain à 10 ans restera un indicateur de marché essentiel, car des rendements durablement supérieurs à 5 % pourraient continuer de peser sur les valorisations des actions, le financement immobilier et le financement des entreprises. Les entreprises technologiques et liées à l'IA devraient rester importantes pour les moteurs du marché, même si des valorisations élevées rendent le secteur particulièrement sensible aux mouvements des rendements obligataires. Dans l'ensemble, l'environnement reste favorable à une allocation sélective des actions, mais des rendements élevés et persistants, les risques géopolitiques et le ralentissement de la croissance de l'emploi plaident pour le maintien d'une diversification entre actions, obligations à revenu fixe, liquidités et actifs alternatifs.

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'assurer 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 est rapportée 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 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 tiers, le cas échéant, est indicative et n'est pas une recommandation personnelle 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