Smart Money Invest mandat de Zugerberg Finanz

Commentaire de marché pour le mois de octobre – Chiffres et données au 31/10/2026



Il ressort des dernières perspectives sur la situation de l'économie mondiale que nous pouvons nous attendre à une accélération de la croissance l'année prochaine. Dans ce contexte, le Fonds monétaire international table sur une accélération de la croissance réelle de l'économie mondiale qui pourra atteindre 3.5 %.

Dans une certaine mesure, les prix de l'énergie demeurent la principale incertitude, avec les nouvelles pénuries d'approvisionnement, les anticipations d'inflation qui en découlent et, au bout du compte la politique monétaire dans son ensemble. Les prévisions réjouissantes du Fonds monétaire ont donné de l'élan à une partie de l'économie sur les marchés financiers. En revanche, les craintes se sont renforcées sur les marchés, tant boursiers qu'obligataires, en particulier en lien avec les modèles économiques liés aux technologies et à l'IA. Au vu des taux d'intérêt toujours élevés, les investissements agressifs dans l'IA alimentent les craintes d'un surendettement financier, qui pourrait entraîner des corrections de valeur douloureuses dans les années à venir.

Sur les marchés boursiers, on a assisté le mois dernier dans le monde entier, à une rotation des capitaux au détriment des entreprises liées à l'IA au profit de secteurs non liés à l'IA, tels que la santé, les services aux collectivités et les biens de consommation de base. Ce constat découle surtout de l'observation des indices boursiers à forte composante technologique : le Nasdaq américain a perdu -6.5 % (en CHF) le mois dernier, malgré des résultats trimestriels solides. Le mouvement de repli observé à Taïwan (-9.0 %) et en Corée (-15.8 %) a encadré celui de l'indice américain des semi-conducteurs SOX (-16.5 %). La rotation vers des valeurs défensives de qualité a profité à des indices plutôt conservateurs tels que le Dow Jones américain (+0.4 %) et, en particulier, le Swiss Market Index (+7.1 %).

Toutes les données publiées ici sont transmises à titre d'information uniquement et n'ont pas valeur de conseil ou recommandation en matière de placement ou autre. La présente publication est fondée sur des sources accessibles au public, que nous considérons comme fiables et valables. Nous déclinons toute responsabilité quant à l'exactitude et/ou l'intégrité des informations communiquées. Cette publication s'adresse exclusivement aux clients/intéressés établis en Suisse, et les informations légales figurant dans les mentions légales sur le site www.zugerberg-finanz.ch s'appliquent.
Zugerberg Finanz AG, Lüssiweg 47, CH-6302 Zug, +41 41 769 50 10, info@zugerberg-finanz.ch, www.zugerberg-finanz.ch. © Zugerberg Finanz AG, reproduction (même partielle) autorisée uniquement avec mention de la source.