

Smart Money Invest mandat de Zugerberg Finanz

Commentaire de marché pour le mois de août – Chiffres et données au 31/08/2026



Ces dernières années, l'environnement économique mondial a fait preuve d'une résilience remarquable face à trois chocs négatifs majeurs : l'éclatement du conflit entre la Russie et l'Ukraine en 2022, le tournant radical de la politique commerciale américaine en avril 2025 et la guerre menée par les États-Unis et Israël contre l'Iran depuis fin février 2026. Toutefois, un événement choc positif est venu contrebalancer ces chocs négatifs : dans le monde entier, le boom de l'IA génère des investissements dans les centres de données et les sites de production de puces électroniques, des investissements tels que l'économie mondiale n'en avait jamais connus. Ce boom devrait durer encore quelques années, alors que, pour les événements négatifs, on peut espérer avec un certain optimisme qu'ils touchent à leur fin.

Un facteur toujours décisif est que, dans tous les cas, d'autres évolutions positives contribuent à atténuer ou à compenser les effets négatifs de ces trois chocs : on peut citer à cet égard par exemple la reprise solide de la consommation et de l'activité économique générale après la pandémie en 2022, la baisse de l'inflation (jusqu'au début de la guerre au

Proche-Orient) et l'assouplissement de la politique monétaire en 2025, qui a pris fin cette année en raison de l'inflation liée aux prix de l'énergie. Mais le facteur prédominant est sans conteste la vigueur du boom de l'IA.

La seule entreprise au monde dont la capitalisation boursière dépasse les 5'000 milliards de dollars a récemment témoigné de la force que l'on pouvait attendre de cette future croissance. Dans le cadre d'une stratégie globale, Nvidia a même indiqué recourir à son propre bilan pour alimenter le boom de l'IA, car les banques et les marchés de capitaux sont déjà limités pour financer cette croissance nettement plus rapide avec des fonds propres et des capitaux extérieurs. Des laboratoires de recherche de pointe tels qu'OpenAI et Anthropic, pour n'en citer que deux parmi d'autres, connaissent une croissance d'une rapidité inédite, bien plus que ne le permettraient leurs bilans et leur solvabilité. Pour s'assurer les capacités de calcul toujours plus importantes dont ils ont besoin, ils sont dépendants de Nvidia, considérée comme la « banque attirée du boom de l'IA ».