



« Laissez l'argent travailler pour vous »

Newsletter Août 2026

Newsletter août 2026

Introduction à la newsletter – des marchés résilients face à un environnement toujours incertain

Bienvenue dans cette édition d'août 2026. Le mois de juillet a été marqué par une forte activité avec les premières publications de résultats semestriels et trimestriels, tandis que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes commerciales ont continué d'influencer le comportement des investisseurs. Malgré ce contexte, les marchés actions, et notamment la Bourse suisse, ont une nouvelle fois démontré leur capacité de résilience.

Rétrospective juillet 2026

Une accalmie relative sur le front géopolitique

Après plusieurs mois de fortes tensions entre l'Iran, Israël et les États-Unis, le mois de juillet a été marqué par une relative stabilisation de la situation. Même si le risque géopolitique demeure élevé, les marchés ont apprécié l'absence d'escalade majeure.

Les prix du pétrole sont restés à des niveaux élevés, mais sans retrouver les pics observés au printemps. Cette stabilisation a légèrement réduit les inquiétudes concernant l'inflation mondiale.

Les banques centrales restent prudentes

Les investisseurs continuent d'anticiper une politique monétaire plus accommodante dans les prochains mois. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure aux objectifs des banques centrales incite la Réserve fédérale américaine et la Banque nationale suisse à maintenir un discours prudent.

Les résultats trimestriels des entreprises du SMI

La saison des résultats a confirmé la solidité des principales entreprises suisses.

- Roche a publié des résultats supérieurs aux attentes grâce à la bonne dynamique de ses médicaments innovants.
- Novartis poursuit sa croissance organique et confirme ses objectifs annuels.
- Nestlé démontre une nouvelle fois sa capacité à préserver ses marges malgré un environnement de consommation plus exigeant.
- ABB affiche un carnet de commandes toujours solide, soutenu par les investissements dans l'automatisation et les infrastructures électriques.
- UBS poursuit avec succès l'intégration de Credit Suisse et confirme l'amélioration progressive de sa rentabilité.
- Zurich Insurance et Swiss Re continuent de bénéficier d'un environnement favorable dans l'assurance, avec des résultats robustes et une excellente génération de liquidités.

Dans l'ensemble, les publications des sociétés du SMI ont conforté l'image d'un marché suisse composé d'entreprises de grande qualité, capables de traverser des cycles économiques complexes.

Les Magnificent Seven restent au centre de l'attention

Les publications des géants technologiques américains ont une nouvelle fois influencé l'ensemble des marchés.

Les investisseurs ont particulièrement surveillé :

- les investissements toujours massifs dans l'intelligence artificielle ;
- l'évolution des marges opérationnelles ;
- les dépenses d'infrastructures informatiques ;
- les perspectives de croissance pour le second semestre.

Même si certaines valorisations demeurent élevées, les perspectives de croissance liées à l'IA continuent de soutenir le secteur technologique américain.

Les semi-conducteurs poursuivent leur dynamique

Le secteur des semi-conducteurs reste l'un des grands bénéficiaires de la révolution de l'intelligence artificielle.

La demande en puces destinées aux centres de données, aux infrastructures cloud, aux véhicules électriques et aux applications d'IA demeure particulièrement soutenue.

Toutefois, les investisseurs deviennent plus sélectifs, privilégiant les entreprises capables de transformer cette forte demande en croissance durable des bénéfices.

Perspectives pour août 2026

Une volatilité traditionnellement plus faible...

Le mois d'août est souvent marqué par des volumes d'échanges réduits. Cette moindre liquidité peut cependant amplifier les réactions du marché lors d'annonces économiques ou géopolitiques importantes.

Les investisseurs suivront plusieurs dossiers majeurs

- l'évolution des tensions au Moyen-Orient ;
- les négociations commerciales entre les États-Unis, l'Europe et la Chine ;
- les prochaines décisions des banques centrales ;
- les révisions éventuelles des prévisions de bénéfices des entreprises.

Focus sur les actions suisses

Les valeurs défensives devraient continuer de jouer leur rôle :

- Roche
- Novartis
- Nestlé
- Swisscom
- Zurich Insurance
- Swiss Re

Les investisseurs resteront plus prudents sur les entreprises cycliques fortement dépendantes du commerce mondial, même si certaines valorisations redeviennent attractives.

L'intelligence artificielle reste le principal moteur de marché

Les investissements liés à l'IA devraient continuer de soutenir :

- les fabricants de semi-conducteurs ;
- les fournisseurs d'infrastructures cloud ;
- les entreprises spécialisées dans les logiciels d'entreprise ;
- les équipementiers industriels bénéficiant de l'automatisation.

Cette thématique reste l'un des principaux moteurs de croissance des marchés actions mondiaux.

Conseils d'investissement

Continuer à privilégier les entreprises de qualité

Les sociétés disposant d'un avantage concurrentiel durable, d'une forte génération de trésorerie et d'une politique de dividende solide demeurent les meilleures candidates pour un portefeuille de long terme.

Ne pas négliger le secteur technologique

Malgré des valorisations parfois exigeantes, les perspectives structurelles de l'intelligence artificielle continuent de soutenir les leaders du secteur.

Conserver un portefeuille équilibré

Une combinaison de valeurs défensives suisses et d'entreprises internationales exposées aux grandes tendances de croissance permet de mieux traverser les périodes de volatilité.

Garder une vision de long terme

L'environnement géopolitique reste incertain, mais les fondamentaux des grandes entreprises de qualité demeurent solides. La patience et la diversification continuent d'être les meilleurs alliés de l'investisseur.

Nous espérons que cette analyse vous accompagnera dans vos décisions d'investissement durant l'été.

Nous vous remercions de votre confiance et vous souhaitons un excellent mois d'août ainsi que de beaux investissements.

