



Source: Gettyimages

Investir là où le rebond s'élargit

30 janvier 2026, 10:48 UTC, écrit par Daniel Kalt

La saison des résultats s'accélère et le rebond boursier s'élargit; les fondamentaux positifs reviennent sur le devant de la scène. Les investisseurs devraient se positionner pour une nouvelle expansion de la hausse des actions.

Malgré les gros titres sur les tensions géopolitiques, la saison des résultats pour le quatrième trimestre 2025 s'accélère progressivement. Alors que des rumeurs continuent de circuler sur de nouvelles hausses tarifaires potentielles de la Maison Blanche ou une éventuelle fermeture du gouvernement américain, les fondamentaux positifs devraient revenir sur le devant de la scène dans les prochains jours. Ces facteurs devraient continuer à soutenir les marchés boursiers et aider le rebond en cours à s'élargir du secteur technologique (américain) à d'autres régions et industries.

Aux États-Unis — le marché le plus avancé dans la saison des résultats — le secteur technologique a affiché les meilleures performances, avec une croissance moyenne des bénéfices de plus de 20%. Les secteurs des matériaux de base et des services financiers ont également livré de bons résultats. En Europe, les résultats des entreprises jusqu'à présent ont également été solides: l'action médiane a enregistré une croissance des bénéfices d'environ 10% en glissement annuel au quatrième trimestre.

En Suisse, en revanche, la saison des résultats ne fait que commencer. Alors que la croissance des bénéfices dans le SMI l'année dernière a été principalement tirée par les grandes capitalisations, nous prévoyons une base plus large en 2026: pour le SMI, nous prévoyons une croissance des bénéfices de 5%, tandis que le consensus pour les 50 plus grandes entreprises se situe à 9%. Les principaux risques pour le marché boursier suisse devraient rester le risque de change et les perspectives économiques fragiles.

This educational report has been prepared by UBS Financial Services, Inc. Please see important disclaimers and disclosures at the end of the document.

Dans ce contexte globalement solide, nous prévoyons une hausse significative des marchés boursiers mondiaux d'ici la fin de 2026. Les principaux moteurs devraient être la reprise anticipée de la croissance économique mondiale et la perspective de taux directeurs plus bas, qui devraient alléger le fardeau des entreprises et des consommateurs et augmenter l'attractivité des actions. Le rebond devrait s'élargir davantage et ne plus être uniquement tiré par les bénéficiaires immédiats de la construction d'infrastructures d'IA.

Les investisseurs qui ont jusqu'à présent sous-pondéré les actions devraient envisager d'augmenter leur allocation en actions. Ceux qui se sont concentrés fortement sur des actions individuelles, des noms technologiques américains ou des actions suisses pourraient bénéficier d'une diversification ciblée dans des actions technologiques moins suivies ou d'autres secteurs. Dans le segment de l'IA, nous pensons qu'il est judicieux d'investir non seulement dans les entreprises d'infrastructure, mais aussi dans celles qui utilisent déjà l'intelligence artificielle de manière productive et génèrent des revenus. Aux États-Unis, les secteurs cycliques tels que la consommation, les finances et la santé offrent également des opportunités attrayantes, car ils pourraient particulièrement bénéficier de la reprise économique. Une perspective mondiale s'impose également: l'Europe se prépare à une reprise notable de la croissance des bénéfices, tandis qu'en Asie, la quête d'indépendance technologique de la Chine pourrait ouvrir de nouvelles opportunités.

Un portefeuille bien diversifié permet de tirer parti de plusieurs moteurs de croissance tout en limitant l'impact des chocs spécifiques à un marché. En période d'incertitude géopolitique accrue, nous pensons qu'une diversification large du portefeuille est particulièrement importante. En répartissant les investissements à travers différentes classes d'actifs, régions et secteurs, les risques peuvent être encore réduits et la résilience du portefeuille renforcée. L'impact d'événements politiques ou économiques individuels sur le patrimoine total peut ainsi généralement être atténué. La diversification offre également la chance de bénéficier de différentes opportunités de croissance mondiale et d'amortir les fluctuations du marché. Surtout dans les phases volatiles, les portefeuilles bien diversifiés se sont avérés efficaces pour réaliser des rendements plus stables à long terme.

Disclaimer

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC. Un disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management figure à la fin de cette section.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci.

Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future. Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

Disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management: Sauf mention spécifique dans le présent document et/ou selon l'entité Credit Suisse locale qui vous l'a envoyé, celui-ci est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Vos données personnelles seront traitées conformément à la déclaration de confidentialité de Credit Suisse, accessible depuis votre lieu de domicile sur le site Internet officiel de Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Pour vous fournir des supports marketing concernant leurs produits et services, UBS Group AG et ses filiales peuvent traiter vos données personnelles de base (coordonnées telles que nom, adresse e-mail) tant que vous ne demandez pas à ne plus les recevoir. Vous pouvez décider à tout moment de ne plus recevoir de tels supports en le demandant à votre relationship manager.

Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://www.ubs.com/global/fr/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html>.

© UBS 2026. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.