



LES CHIFFRES  
DE LA SEMAINE



**290 000 €**

La prime que devrait toucher  
78 000 employés de Samsung  
Electronics en Corée du Sud  
(509 millions de WON)

**6 000 000**

Le nombre de jeunes  
Américains inscrits sur la  
nouvelle application du Trésor  
dédiée aux Trump Accounts.  
Une dotation fédérale de  
1000\$ offerte à la naissance, à  
placer obligatoirement dans  
des fonds indiciels à bas coûts.



par Emmanuel COSTE,  
gérant d'actifs - analyste

L'ÉDITO D'EMMANUEL

**Wall Street : L'art de planer au-dessus de la tempête**

À l'approche du week-end, observer le grand écart entre l'actualité macroéconomique mondiale et le comportement des marchés financiers offre un spectacle pour le moins fascinant. D'un côté, le conflit qui oppose actuellement les États-Unis et l'Iran maintient la zone stratégique du détroit d'Ormuz sous une tension extrême, ce qui propulse mécaniquement le prix du pétrole sur des sommets. Cette fièvre de l'or noir réveille inévitablement le spectre de l'inflation, dont le chiffre annuel américain vient d'ailleurs de rebondir à 3,8 %. Une statistique qui s'éloigne allègrement de la zone de confort de la Fed et qui ravive, dans les salles de marché, les craintes d'une politique monétaire plus stricte pour les mois à venir. Pourtant, face à ce tableau que l'on pourrait aisément qualifier d'anxiogène, Wall Street affiche une sérénité déconcertante. Les indices américains continuent de naviguer sur des sommets historiques, faisant fi des prix à la pompe qui ont pourtant bondi de plus de 50 % à l'échelle nationale. Ce décalage frappant entre une réalité géopolitique et un optimisme inébranlable des places boursières soulève une question légitime : **Face à de tels vents contraires, qu'est-ce qui maintient Wall Street à flot ?**

La réponse ne se trouve pas dans un aveuglement collectif, mais plutôt dans la puissance de dynamiques sous-jacentes qui transforment en profondeur la physionomie de l'économie. La plus spectaculaire d'entre elles est sans conteste **la révolution de l'Intelligence Artificielle (IA), qui agit aujourd'hui comme un formidable bouclier contre la morosité ambiante.**

L'IA n'est plus une simple promesse lointaine,

elle exige dès à présent des investissements colossaux. Les géants de la technologie déploient des capitaux massifs, propulsant les valorisations des fabricants de puces vers des sphères inédites.

Pour illustrer cette déconnexion, il suffit d'observer que si le pétrole a grimpé de 55 % depuis la mi-2025, le prix des composants mémoire s'est envolé de 455 % sur la même période. L'euphorie est bien réelle, hissant des entreprises phares comme Micron Technology et SK Hynix dans le club très fermé des sociétés valorisées à plus de mille milliards de dollars. Porté par des attentes de bénéfices historiques, ce boom technologique génère une création de richesse d'une telle ampleur qu'elle éclipse presque totalement la lourde facture énergétique imposée au reste de l'économie.

Loin de se résumer à la seule sphère technologique, cette robustesse boursière s'appuie également sur **un roc que beaucoup pensaient fissuré : le consommateur américain.**

Bien que l'inflation et la hausse des coûts de l'énergie rognent mécaniquement les revenus réels, la croissance économique s'avère nettement plus vigoureuse que les scénarios les plus prudents. Le secret de cette résilience hors norme réside dans un marché de l'emploi qui refuse de plier. Les salaires conservent une belle dynamique, offrant aux ménages l'oxygène nécessaire pour maintenir leur niveau de dépenses. Cette puissante demande intérieure continue ainsi d'amortir le choc avec une efficacité redoutable, empêchant la machine économique de dérailler au premier coup de vent.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable  
des relations partenaires



[ariesi@financieredelarc.com](mailto:ariesi@financieredelarc.com)



06 58 11 84 85



LA SUITE DE L'ÉDITO D'EMMANUEL

De plus, un autre rouage, bien plus discret mais d'une force colossale, soutient inlassablement Wall Street : **la mécanique bien huilée des plans de retraite américains, les fameux 401(k).**

Ce système par capitalisation institutionnalise un flux de capitaux massif et permanent, totalement imperméable à la volatilité et aux gros titres anxiogènes de la presse. À chaque versement de salaire, une fraction des revenus de millions de travailleurs est automatiquement prélevée et dirigée vers les marchés boursiers, dans le seul but de faire fructifier leur épargne à long terme. Ce filet de sécurité prend aujourd'hui une ampleur sans précédent grâce à la généralisation de l'adhésion automatique mise en place par les employeurs, poussant le taux de participation des salariés à des niveaux records frôlant les 85 %. Qu'une crise éclate au Moyen-Orient ou que l'inflation menace, ces achats programmés se poursuivent de manière imperturbable, lissant le coût des investissements dans le temps. L'épargnant

américain, presque sans y penser, tisse jour après jour un matelas de sécurité monumental et inépuisable sous les actions américaines.

L'économie traverse indubitablement une zone de fortes turbulences, prise de court par des flux contradictoires. Mais, solidement portée par le souffle de l'innovation technologique et stabilisée par l'afflux constant de l'épargne américaine, elle affiche une stabilité qui force l'admiration.

Il serait cependant périlleux de céder à un aveuglement collectif. Avec le blocage prolongé du détroit d'Ormuz, les risques d'un scénario de stagflation s'intensifient de semaine en semaine. Or, l'Histoire nous rappelle cruellement que les marchés actions ont systématiquement souffert lors de ces périodes conjuguant déclin de la croissance et forte inflation. Profitez donc de ce week-end pour souffler, car Wall Street ne pourra probablement pas ignorer la réalité macroéconomique indéfiniment.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable  
des relations partenaires

 [ariesi@financieredelarc.com](mailto:ariesi@financieredelarc.com)

 06 58 11 84 85



FINANCIÈRE  
DE L'ARC

**Financière de l'Arc** est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

## NOS SOLUTIONS



### GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés,...



### GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



### GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



[www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)



04 42 53 88 90



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

#### Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Financière de l'Arc - 260 rue Guillaume du Vair - 13090 Aix-en-Provence – S.A.S. au capital de 662 000 € – RCS 533 727 079 – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n GP 11000027.