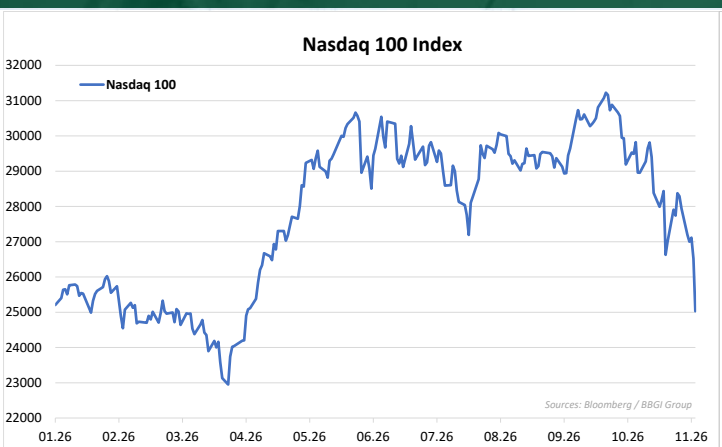
BBGI Group SA Place de Longemalle 1 - 1204 Genève - Suisse
T: +41225959611 - reception@bbgi.ch - www.bbgi.ch

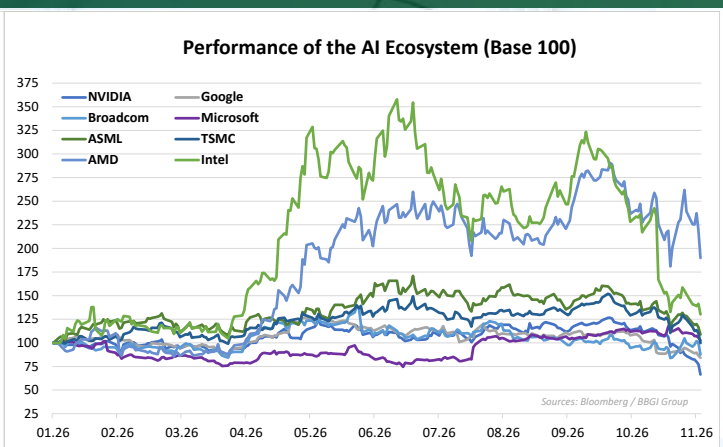
Investments - Flash

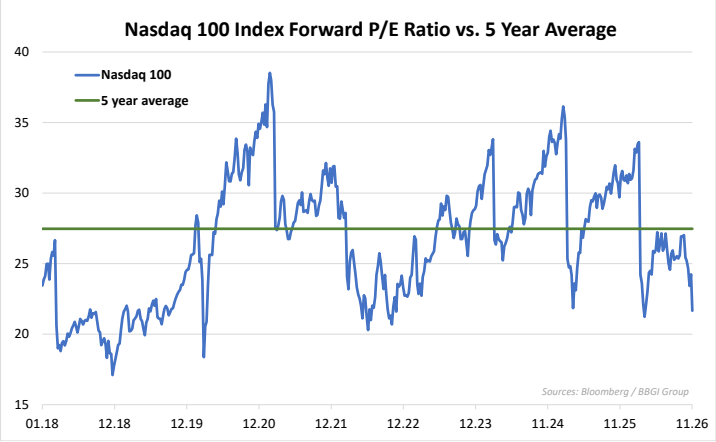
REBOND TACTIQUE OU RISQUES DE CAPITULATION SUR LES MARCHÉS?

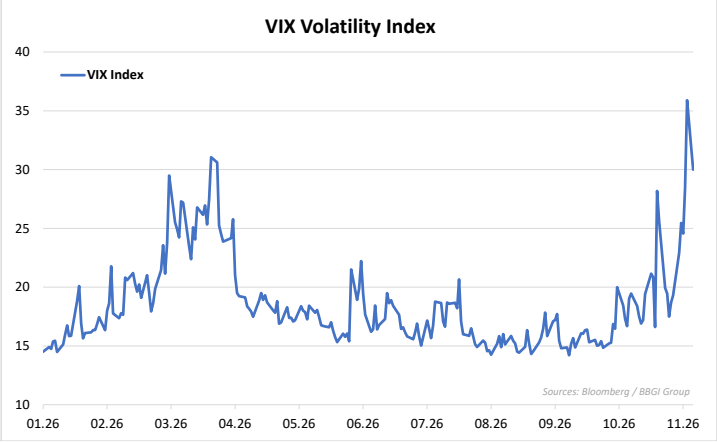
Un contexte particulièrement favorable à nos stratégies BRC

Les valeurs de croissance et de l'IA qui avaient porté l'essentiel de la performance des indices en 2026 subissent une révision sévère de leurs primes de valorisation. Les questions que nous posions sur la rentabilité des dépenses d'investissement liées à l'IA sont désormais plus largement partagées par les investisseurs., qui doutent désormais aussi sur les rendements réels de l'IA en 2027. La déroute des indices technologiques s'est accélérée avec l'affaire Nvidia et l'IPO d'Anthropic cette semaine dont l'offre a peut-être été trop importante pour être digérée par le marché dans un tel contexte. Le marché prend conscience que les prévisions de bénéfices qui soutenaient le secteurs sont à risques alors que la Fed laisse présager de nouvelles hausses de taux qui pourrait même être de 50 pdb en décembre. Le courant vendeur s'est certainement propagé tout d'abord au sein des hedge funds dont les positions nettes sur titres et l'effet de levier ont fortement diminué en quelques jours. Les valorisations du Nasdaq 100 ont plongé de 28x à 21x retrouvant le niveau atteint en 2019 avec la chute des cours de –19.9% depuis le top du 6 octobre. A peine au-dessus du seuil du bear market (-20%), l'indice a effacé la totalité de sa progression de l'année et se situe désormais en baisse de –1%. La correction est désormais plus que significative et s'approche du point de 24'000 d'avril qui avait marqué le début de sa tendance haussière de l'année. L'indicateur de volatilité VIX qui a oscillé entre 15 et 20 pendant la phase de progression des cours a touché vendredi le seuil de 40 dépassant le niveau atteint à l'éclatement de la guerre avec l'Iran en mars. Pour autant, les conditions ne sont sans doute pas encore réunies pour un retour d'une tendance haussière durable selon nous en l'absence de catalyseur et d'une capitulation des investisseurs privés qui ne semble pas avoir eu lieu. Les risques macroéconomiques et fondamentaux persistent, la liquidité reste dégradée et les flux acheteurs pourraient se limiter à du « short covering » cette semaine. Acheter le marché aujourd'hui expose l'investisseur à une forte volatilité pour un gain potentiel lus incertain alors que la tendance de fond est fragilisée. Cela dit, cette configuration actuelle offre en revanche un terrain propice et porteur pour nos stratégies de BRC. La nervosité des marchés et la demande de protection via les options ont fait bondir la volatilité implicite et les baisses déjà substantielles des cours abaisse mécaniquement les seuils des nouveaux produits structurés. Dans un scénario où les marchés peinent à retrouver une tendance haussière franche mais oscillent dans une plus large bande de fluctuation alternant entre rebonds tactiques et rechutes modérées, l'investissement en action restera plus anxiogène. À l'inverse, nos stratégies BRC permettront de monétiser cette incertitude pour délivrer des résultats ajustés au risque plus séduisants.









Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisé ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.