

## REVUE DES MARCHÉS

### La balle magique

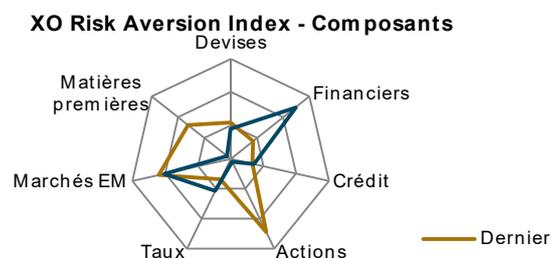
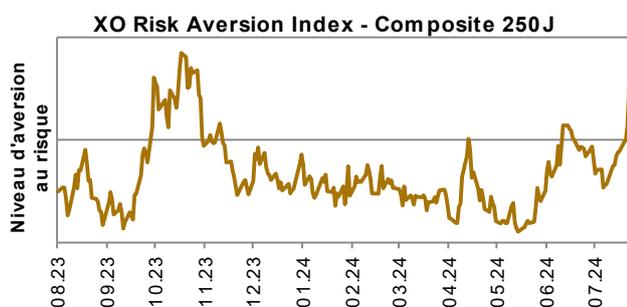
Rarement un mois de juillet aura été aussi chaud au niveau politique. Une tentative d'assassinat manqué du côté américain qui fait basculer l'élection US, puis une semaine plus tard le changement de candidat démocrate qui rebat les cartes. Du côté français c'est la crainte de l'arrivée au pouvoir de l'extrême droite qui conduit l'extrême gauche à être le parti le moins minoritaire et entraîne un blocage institutionnel qui n'est pas sans rappeler la III<sup>ème</sup> ou IV<sup>ème</sup> république. Une nervosité qui se traduit par un retour de la volatilité sur les marchés financiers qui poursuivent pourtant leur marche en avant. Les actions résistent globalement bien au contexte à l'exception des titres asiatiques.

Les taux d'intérêts baissent légèrement sur le mois ce qui permet aux obligations suisses et internationales de dégager une performance positive. L'immobilier suisse poursuit dans une dynamique positive.

L'or, après un mois de juin négatif, progresse de nouveau et le pétrole cède environ 5%.

L'indicateur de risque reste en zone de risque moyen. Le sous-indice actions voit son risque augmenter de manière importante.

	Valeur	juillet	2024
<b>Marchés actions</b>			
Suisse (SMI)	12 317	2.70%	10.59%
Etats-Unis (S&P500)	5 522	1.13%	15.78%
Europe (Euro Stoxx 50)	11 559	-0.32%	10.09%
Japon (Nikkei)	39 102	-1.22%	16.85%
Chine (Shanghai SE)	2 939	-0.97%	-1.22%
Brésil (Bovespa)	127 652	3.02%	-4.87%
<b>Monnaies</b>			
USD/CHF	0.881	-2.04%	4.65%
EUR/CHF	0.952	-1.14%	2.48%
GBP/CHF	1.130	-0.54%	5.48%
EUR/USD	1.081	0.90%	-2.08%
<b>Autres classes d'actifs</b>			
Immobilier suisse (coté)		2.09%	7.12%
Obligations suisses		1.22%	2.98%
Obligations monde		1.49%	-0.42%
Matières premières		-3.52%	7.17%
Pétrole	77.91	-4.45%	8.74%
Or	2 426.97	4.31%	17.64%
<b>Taux / Indicateurs</b>			<b>Δ</b>
Tx suisse à 10 ans		0.45%	-0.25%
Tx US à 10 ans		4.03%	0.15%
Chômage US		4.10%	0.40%
PIB US		3.10%	0.00%
IPC US		3.30%	-0.60%



# LES 10 GRAPHIQUES DE L'ÉTÉ

L'été est l'occasion de prendre le temps de la réflexion, de lire d'autres ouvrages ou de réfléchir à d'autres problématiques. XO Investments en profite pour vous présenter les 10 graphiques de l'été, pour nourrir l'imagination de ses lecteurs.

## Un monde innovant

L'innovation est toujours l'apanage des pays dynamiques. La Suisse, Singapour, la Finlande ou le Danemark rivalisent toujours dans ce domaine avec les Etats-Unis ou l'Allemagne. Les Etats-Unis qui sortent en 2024 du top 10 et simultanément les Emirats-Arabs Unis y entrent.

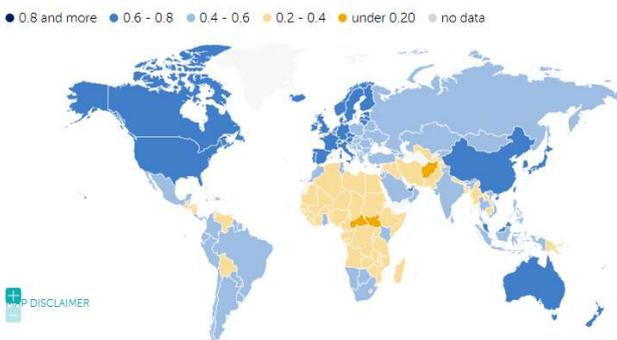
### Top 10 de la compétitivité selon IMD World Competitiveness Ranking



Source : IMD, Statista

L'intelligence artificielle et les technologies de l'information sont au cœur des marchés financiers depuis deux ans. Le FMI a créé un indice de préparation à l'IA afin de mesurer les pays et leur marché du travail dans ce challenge gigantesque. La Chine et les pays occidentaux sont en tête dans cette course.

### Indice de préparation à l'intelligence artificielle

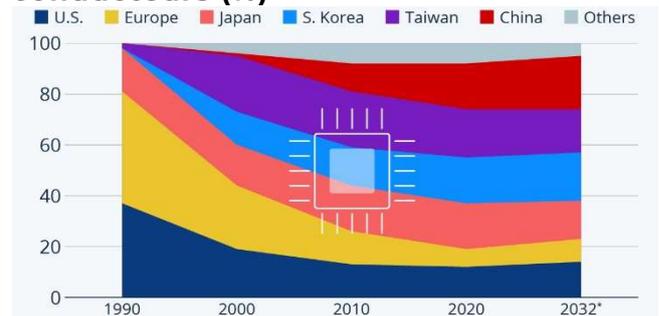


Source : FMI

L'industrie des semi-conducteurs est la base de développement et de contrôle de l'intelligence artificielle. Dans ce domaine c'est désormais

l'Asie qui en est le moteur avec la Chine, Taïwan, la Corée du Sud ou le Japon alors que l'Europe maîtrisait la technologie il y a seulement 30 ans. On comprend aisément l'intérêt de Taïwan, tant pour la Chine que pour les Etats-Unis.

### Capacité de production de semi-conducteurs (%)



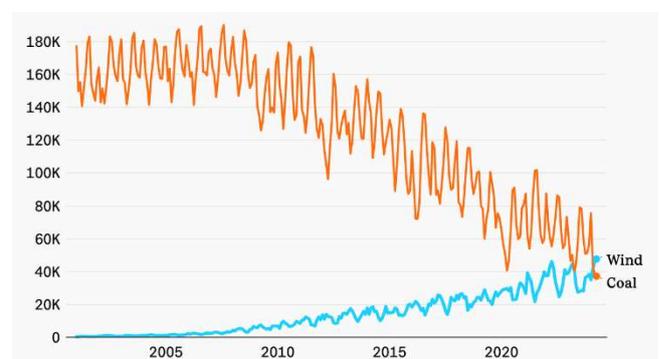
Source : Boston Consulting Group, Statist.

### L'ESG au cœur des préoccupations

La révolution « ESG », soit la prise en considération de critères environnementaux, sociaux ou de gouvernance, se met progressivement en place. Une révolution qui touche évidemment la production énergétique.

Pour la première fois aux Etats-Unis, l'énergie éolienne surpasse l'énergie produite à partir du charbon.

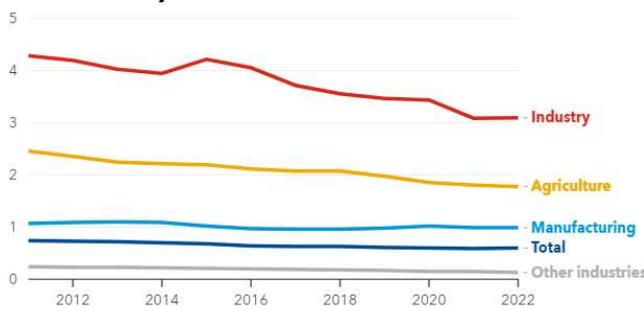
### Production éolienne et charbon aux USA (milliers de MWh)



Source : Sherwood, US Energy Information Administration

Quant aux émissions de CO2, elles diminuent progressivement dans les pays du G20, particulièrement dans l'industrie.

## Intensité d'émission CO2 du G20 par secteur (tonnes par milliers d'USD de production)



Source : FMI

La voiture électrique est encore loin d'être adoptée par les utilisateurs. Outre le coût c'est le manque d'infrastructure électrique qui tend à dissuader cette acquisition, en plus du débat environnemental global.

## Part de la population estimant que l'infrastructure électrique est un obstacle à l'achat d'une voiture électrique (%)



Source : Statista

## Un monde en perpétuel mouvement

Le monde ne manque malheureusement pas de conflits. Les territoires en guerre créent des migrants qui affluent vers des destinations diverses. Les Etats-Unis restent le pays le plus prisé par ces populations en souffrances devant l'Allemagne et l'Arabie Saoudite. La Russie attire toujours beaucoup de migrants alors que l'Ukraine, actualité oblige est sortie du classement.

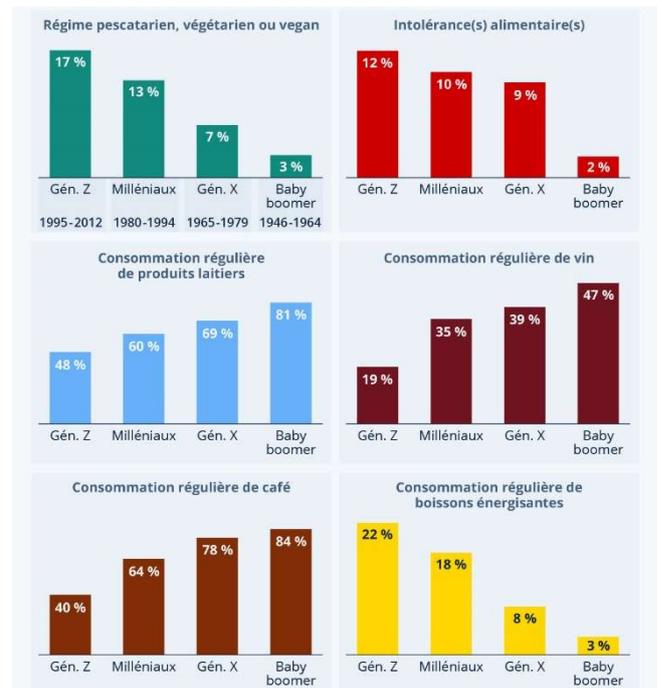
## Evolution de l'attrait de migrants (en millions)



Source : UN, Statista

Le monde évolue également d'une génération à une autre. Cela se matérialise également dans le cadre des habitudes alimentaires. Ainsi la génération Z (1995-2012) présente plus d'intolérances alimentaires, consomme moins de produits laitiers, carnés ou d'alcool que les générations précédentes.

## Tendances générationnelles en matière d'alimentation en France



Source : Statista

## Vacances au soleil avec une coupe de champagne

En cette période estivale, ce sont encore et toujours les pays méditerranéens qui sont privilégiés par les vacanciers, en premier lieu la France, même si Paris aura des statistiques biaisées par les JO en cette année 2024.

### 10 destinations les plus populaires pour les vacances en 2023



Source : Tourism Economics, Statista

Et c'est avec une coupe de Champagne que les vacanciers fêteront leur premier jour de congé. Les marques de Champagne restent les mieux valorisées parmi les vins.

### Valeur des marques de champagne et vin en 2022 (millions USD)



Source Brands Finance, Statista