

SAISIR LES OPPORTUNITÉS DANS UN MONDE EN PLEINE TRANSFORMATION



Richard Albrecht

Head of Wealth Management Switzerland

L'année 2025, désignée par les Nations unies comme celle de la science et de la technologie quantiques, marque un tournant dans l'évolution de la dynamique globale. Le monde navigue au sein d'un environnement d'incertitudes économiques, politiques et technologiques.

Suite aux élections de novembre, les États-Unis ont pris un virage brutal vers le protectionnisme. La priorité donnée à la politique étrangère commerciale, associée à l'instabilité géopolitique et aux progrès transformateurs dans le domaine de l'intelligence artificielle, laisse présager une année de changements importants.

Ces développements, particulièrement ceux ayant lieu aux États-Unis, auront un effet considérable en Europe et en Suisse, dont découleront des opportunités et des défis pour les professionnels de la gestion et les investisseurs. Quels sont les tendances clés qui vont façonner l'année à venir ?

DES DYNAMIQUES MONDIALES EN MUTATION

Le changement prochain de la politique américaine risque de fragmenter les échanges commerciaux, d'affaiblir les relations transatlantiques et de réduire la vigilance géopolitique. Pour les acteurs internationaux, la nécessité d'adapter les stratégies à ce nouveau paradigme est urgente.

Les bouleversements politiques plus larges de 2024 reflètent des niveaux inquiétants d'insatisfaction des électeurs dans le monde entier. Les citoyens ont voté pour le changement, et les gouvernements doivent tenir leurs promesses. À cela s'ajoutent des élections majeures en Allemagne et une incertitude

politique en France. L'Europe peut difficilement se permettre une telle faiblesse dans ses deux plus grandes économies.

En 2025, le paysage politique mondial restera un exercice d'équilibre délicat, nécessitant une surveillance étroite des dynamiques régionales changeantes, en considérant particulièrement les points chauds géopolitiques de l'Europe de l'Est, du Moyen-Orient et de l'Asie de l'Est qui continuent de bouillir.

« Si l'inflation a diminué dans la plupart des pays développés, les problèmes budgétaires demeurent. »

Une approche plus commerciale des États-Unis pourrait encourager les puissances opposées à prendre des mesures plus audacieuses. Les retombées sur le commerce, la sécurité et l'investissement pourraient remettre en question la résilience mondiale et obliger les parties prenantes à se préparer à un ordre global de plus en plus instable.

IMPLICATIONS POUR L'IA ET L'INNOVATION VERTE

En 2025, la concurrence entre les États-Unis et la Chine en matière d'IA s'intensifiera. Le programme de libéralisation de Trump pourrait jouer un rôle essentiel dans la capacité des États-Unis à maintenir son avance technologique. Toutefois, un équilibre doit être trouvé entre innovation et préoccupations sociétales, telles que l'utilisation éthique de l'IA et son risque de bouleverser le marché du travail. La position dominante des États-Unis permettrait non seulement de stimuler la croissance économique, mais aussi de renforcer les capacités militaires dans un environnement davantage concurrentiel.

Le leadership chinois en matière de technologies « propres » continue d'influencer le paysage énergétique mondial. Les progrès rapides dans le domaine de l'énergie solaire, du stockage des batteries et des véhicules électriques permettent non seulement de relever les défis climatiques, mais deviennent également un élément central de l'influence géopolitique.

La nouvelle approche américaine pourrait être moins axée sur la durabilité et plus sur la libéralisation.

Si les réformes sont mises en œuvre efficacement, celles issues des domaines tels que l'énergie, les biotechnologies et l'IA pourraient renforcer la compétitivité des États-Unis.

LES DILEMMES POST-INFLATION

Si l'inflation a diminué dans la plupart des pays développés, les problèmes budgétaires demeurent, en particulier aux États-Unis, où l'inflation de base s'est révélée rigide. Les ambitieuses propositions de réduction d'impôts de Donald Trump, associées à sa promesse de réduire les dépenses fédérales et d'augmenter les droits de douane, mettront à l'épreuve les limites de la politique économique et pourraient affecter la politique de réduction des taux de la Fed en 2025.

Dans le même temps, le vaste mouvement de déréglementation de la nouvelle administration, depuis les processus d'approbation des médicaments jusqu'aux marchés publics, visera à rationaliser le secteur public et à accélérer l'adoption des technologies. La capacité de ces réformes à stimuler une croissance durable ou à exacerber les déséquilibres budgétaires dépendra de leur mise en œuvre et des conditions économiques globales.

RÉSILIENCE DANS UNE ÈRE DE CHANGEMENTS

2025 promet d'être une année de changements considérables. L'un des principaux enseignements de ces dernières années est l'imprévisibilité, désormais constante, au niveau mondial. Qu'il s'agisse de percées technologiques, de changements géopolitiques ou de perturbations climatiques, l'agilité sera essentielle.

En cette ère d'incertitude, la résilience et l'anticipation seront clés pour transformer les risques en opportunités et prospérer dans un environnement en perpétuelle évolution. Ceux qui adoptent ces principes ne se contenteront pas de résister aux tempêtes, ils en sortiront plus forts et mieux positionnés pour une réussite à long terme.



REYL
INTESA SANPAOLO

INFORMATION IMPORTANTE - Le présent contenu est mis à disposition par REYL & Cie SA et/ou ses sociétés affiliées (ci-après dénommées « REYL ») uniquement à des fins d'information et sans intention de constituer une demande ou une offre, une recommandation ou un conseil d'acquiescer ou de vendre des droits dans tous instruments financiers qui y sont mentionnés, ni d'effectuer toute transaction ou de devenir partie à toute transaction de tout type que ce soit, notamment avec tout destinataire qui n'est pas un investisseur qualifié, autorisé, professionnel et/ou institutionnel. Le présent contenu est destiné à la seule utilisation du destinataire et ne peut être ni communiqué, ni imprimé, téléchargé, utilisé, ni reproduit à d'autres fins. Il n'est pas destiné à être distribué/proposé à ou utilisé par des personnes physiques ou morales qui sont ressortissantes d'un pays ou soumises à une juridiction dont les lois ou réglementations interdiraient une telle offre/distribution ou utilisation. Bien que REYL mette tout en œuvre pour obtenir des informations issues de sources qu'elle estime être fiables, ni REYL, ni ses administrateurs, représentants, employés, agents ou actionnaires n'assument aucune responsabilité relative au présent contenu, et ne donnent aucune garantie que les données mentionnées soient exactes, exhaustives ou dignes de confiance. Ainsi, REYL n'assume aucune responsabilité eu égard à toute perte résultant de l'utilisation du présent contenu. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document s'appliqueront au moment de sa publication, et pourront être révoqués ou modifiés sans préavis. Le présent contenu est uniquement destiné aux destinataires qui comprennent les risques encourus et sont capables de les assumer. Avant d'effectuer toute transaction, les destinataires doivent déterminer si l'instrument financier mentionné dans le contenu correspond à leur situation particulière et doivent s'assurer d'évaluer de manière indépendante (avec leurs conseillers professionnels) les risques spécifiques ainsi que les conséquences juridiques, fiscales et comptables et les conditions d'éligibilité de tout achat, toute détention ou vente des instruments financiers mentionnés dans le contenu. REYL, ses administrateurs, représentants, employés, agents ou actionnaires peuvent avoir des intérêts dans des instruments financiers décrits dans les présentes et/ou être liés par des engagements de souscription auxdits instruments. REYL ne donne aucune garantie concernant l'adéquation des informations, des avis ou des instruments financiers mentionnés. Les données historiques relatives à la performance des instruments financiers ou des actifs sous-jacents ne sont pas une indication de la performance future. Le présent contenu a été compilé par un service de REYL qui ne constitue pas une unité organisationnelle responsable de la recherche financière. REYL est soumise à des obligations réglementaires distinctes, et certains services et/ou instruments financiers peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions ou à tous les types de destinataires. Les destinataires devront dès lors se conformer à toutes les lois et réglementations applicables. Le présent document ne vise pas à offrir des services, et/ou des instruments financiers dans des pays ou juridictions dans lesquels ladite offre serait illégale en vertu des lois et réglementations locales applicables.



SUCCESS. TOGETHER.