



Source: Gettyimages

# Le secteur technologique continue d'être porté par l'IA

03 mai 2024, 11:09 am CEST, écrit par Daniel Kalt

**Les plans récents des grandes entreprises technologiques américaines indiquent un boom d'investissement ininterrompu dans l'infrastructure de base et les applications d'intelligence artificielle. Cela devrait bénéficier à l'ensemble de la chaîne de valeur.**

La saison des résultats du premier trimestre bat son plein et, une fois de plus, le secteur technologique, et en particulier les entreprises impliquées dans l'intelligence artificielle (IA), sont sous les projecteurs.

Meta, Alphabet et Microsoft ont tous présenté une perspective positive pour l'IA et, en conséquence, ont augmenté leurs prévisions d'investissements dans ce domaine. Les activités cloud d'Alphabet et de Microsoft se sont accélérées par rapport au trimestre précédent, et les deux ont souligné l'importance croissante de l'IA. Microsoft, Google et Meta prévoient d'investir plus de 140 milliards de dollars, principalement dans l'infrastructure de serveurs IA, pour l'exercice fiscal 2024. En incluant les investissements prévus par Amazon et Apple, ces montants atteignent plus de 200 milliards de dollars.

Les investissements en IA et l'expansion des centres de données ont également contribué à de meilleurs résultats en dehors du secteur technologique, comme dans les domaines des services publics et des secteurs industriels et des matériaux. Nous constatons également l'impact des subventions dans le cadre de la loi Chips, où des producteurs de puces comme Intel, TSMC ou Micron reçoivent des milliards de dollars à deux chiffres pour leurs investissements aux États-Unis. TSMC a récemment annoncé une troisième usine de puces en Arizona, qui est censée produire des puces dans la gamme des 2 nanomètres.

En fin de compte, l'accélération des investissements dans l'infrastructure des semi-conducteurs devrait avoir un effet positif sur les entreprises qui fournissent des machines pour les usines de semi-conducteurs (les entreprises d'équipement de fabrication de plaquettes). Cela inclut les fournisseurs d'équipements comme ASML, Applied Materials ou Lam Research.

Même si les fluctuations dans les commandes d'ASML ont récemment été quelque peu surprenantes (l'entreprise voit 2024 comme une année de transition et a encore suffisamment de temps pour recevoir des commandes substantielles de ses plus grands clients), les participants au marché s'attendent à une forte augmentation des commandes chez les entreprises d'équipement en 2025.

Bien que le thème de l'IA soit certainement positif pour le secteur technologique dans son ensemble, certains effets secondaires indésirables sont devenus apparents. Par exemple, il y a des indications que les investissements en IA pourraient déplacer les dépenses dans d'autres domaines technologiques. Par exemple, de nombreux participants au marché ont vu les résultats d'Intel comme un signe que la demande pour les serveurs traditionnels pourrait diminuer quelque peu. Après tout, il est généralement attendu que le marché final des PC ait maintenant atteint son point le plus bas et que la croissance devrait s'améliorer à l'avenir.

Pour le marché boursier américain dans son ensemble, après la publication d'environ la moitié des chiffres du premier trimestre, les résultats des entreprises du S&P 500 étaient largement solides et intacts. Comme les semaines précédentes, près de 60 % des entreprises ont dépassé les attentes en matière de développement des revenus et 75 % pour les bénéficiaires. Dans l'ensemble, les bénéfices des entreprises ont augmenté de 7,5 à 8 %, dépassant nos attentes initiales d'une hausse de 4 à 6 %.

Veillez lire les [mentions légales](#) applicables à cette publication.

#### 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 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.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement à des fins d'information et à des fins 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 financier ou produit, pas plus qu'il 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'acquisition 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 de 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

Le présent document ne s'adresse pas et ne doit pas être distribué aux personnes ou entités suivantes, qui ne doivent pas l'utiliser: personnes physiques ou morales citoyennes, résidentes ou ressortissantes d'une localité, d'un État, d'un pays ou de tout autre territoire où la distribution, la publication, la mise à disposition ou l'utilisation de ce document seraient contraires à la loi ou à la réglementation en vigueur, ou imposeraient à Credit Suisse un enregistrement ou l'obtention d'une licence. 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.

Sauf mention spécifique dans le présent rapport et/ou selon l'entité Credit Suisse locale qui vous l'a envoyé, celui-ci est distribué par Credit Suisse AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Credit Suisse AG est une société du Groupe UBS.

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 2024. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.