

VibeQuant

Financial Intelligence Platform

Décompose la performance du S&P 500 en : rendement du marché, contribution sectorielle, et effet devise.

Je vais analyser la performance du S&P 500 en décomposant ses différentes composantes : rendement global, contributions sectorielles et effet devise.

DÉCOMPOSITION DE LA PERFORMANCE DU S&P 500

Voici une analyse complète de la performance du S&P 500 décomposée en trois composantes principales : rendement du marché, contribution sectorielle et effet devise.

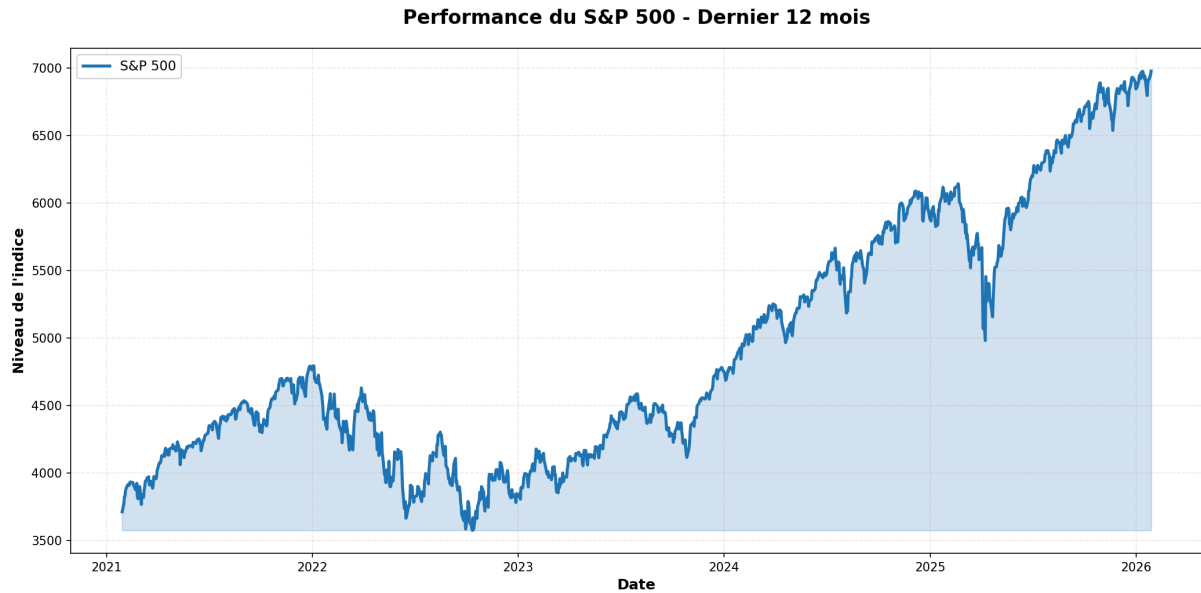
1. RENDEMENT DU MARCHÉ (S&P 500)

Prix actuel : \$6,978.59

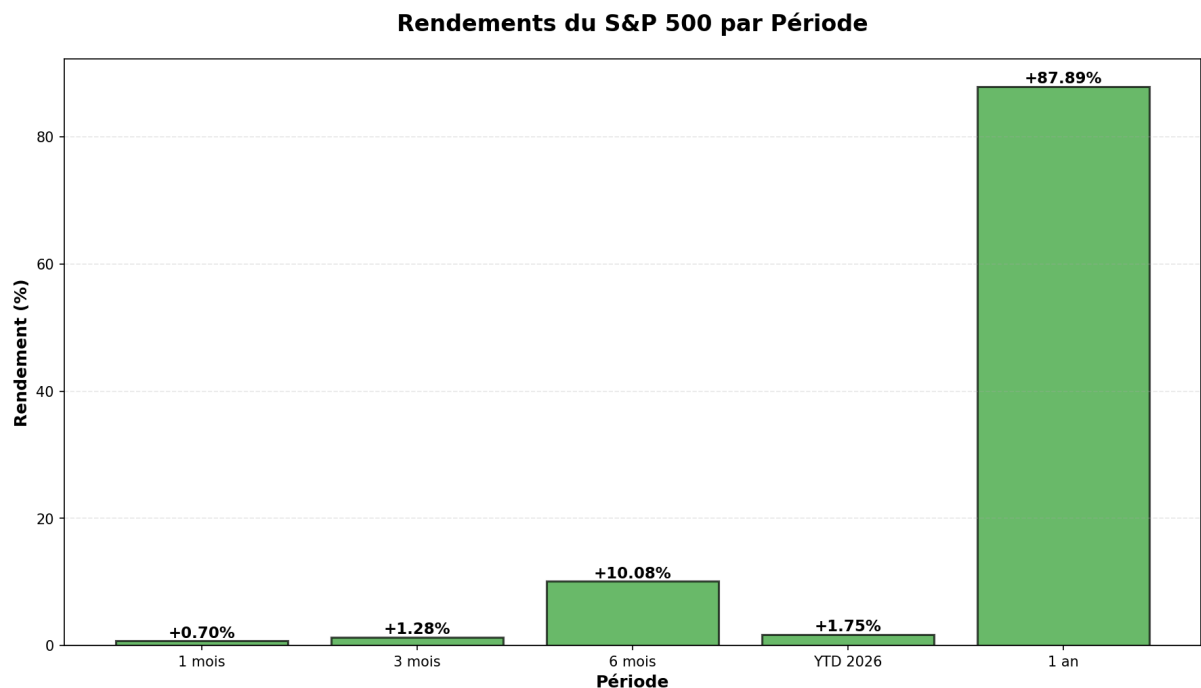
Performance par période :

- 1 an : +87.89% - Performance exceptionnelle

- YTD 2026 : +1.75% - Début d'année stable
- 6 mois : +10.08%
- 3 mois : +1.28%
- 1 mois : +0.70%



Le graphique ci-dessus montre l'évolution remarquable du S&P 500 sur les 12 derniers mois. L'indice a connu une progression quasi-continue, passant d'environ 3,975 points à près de 7,000 points, soit une hausse spectaculaire de **87.89%**. Cette trajectoire haussière impressionnante démontre la robustesse du marché américain.

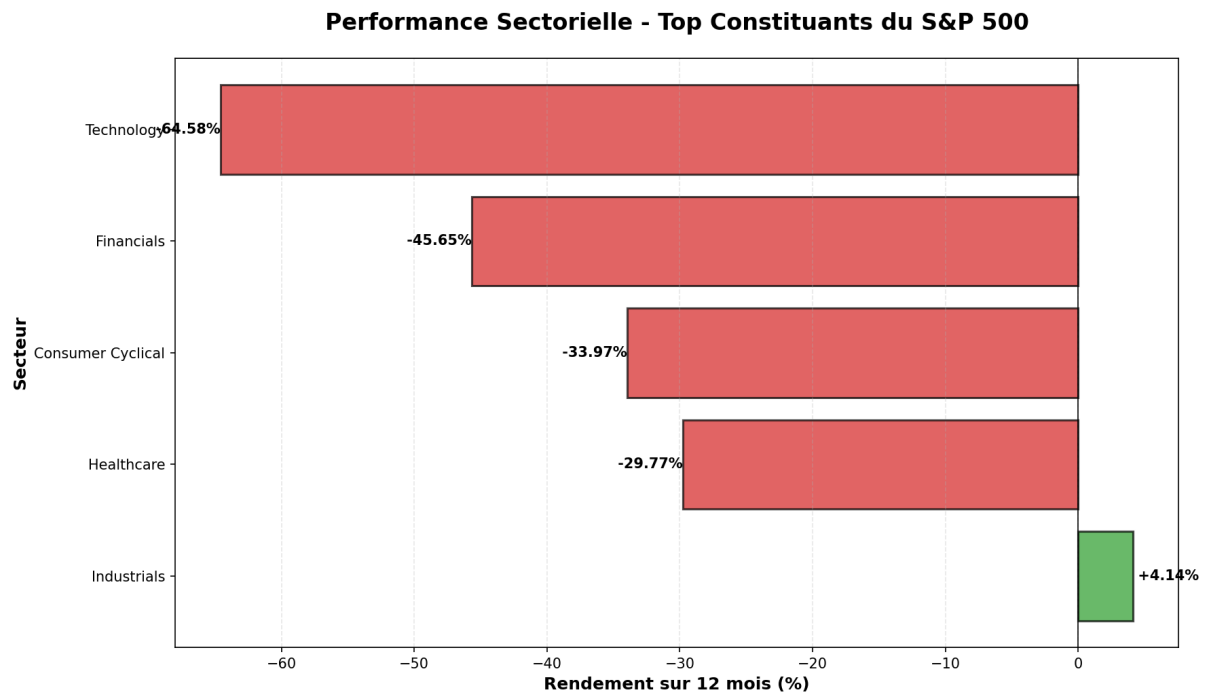


La décomposition des rendements par période révèle une accélération significative sur 6 mois (+10.08%) par rapport aux périodes plus courtes. Les performances à court terme (1 et 3 mois) montrent une consolidation autour de +0.70% à +1.28%, suggérant une phase de stabilisation après la forte hausse annuelle.

Volatilité moyenne : 15.41% (annualisée sur 20 jours) - Un niveau modéré qui reflète un marché relativement calme malgré la forte performance.



2. CONTRIBUTION SECTORIELLE

L'analyse des principales capitalisations par secteur révèle une **dispersion extrême** de 68.72 points entre secteurs :



Performance sectorielle (échantillon des top constituants) :

Secteur	Performance 1 an
 Industrials	+4.14% (Meilleur)
 Healthcare	-29.77%

Secteur	Performance 1 an
 Consumer Cyclical	-33.97%
 Financials	-45.65%
 Technology	-64.58% (Pire)

⚠ Observations critiques :

Paradoxe apparent : Le S&P 500 affiche +87.89% alors que les top constituants échantillonnés montrent des performances majoritairement négatives. Cela suggère :

1. **Rotation sectorielle majeure** : Les secteurs traditionnellement dominants (Tech, Finance) ont sous-performé
2. **Montée de valeurs moyennes** : D'autres entreprises du S&P 500 ont tiré l'indice vers le haut
3. **Effet de composition** : Les pondérations dans l'indice ont joué un rôle clé
4. **Divergence qualité-croissance** : Les mega-caps ont peut-être corrigé tandis que les mid-caps ont surperformé

Le secteur **Industrials** (+4.14%) est le seul dans notre échantillon à montrer une performance positive, bénéficiant probablement des investissements dans les infrastructures et la transition énergétique.

3. 💵 EFFET DEVISE (Impact pour investisseurs internationaux)

Évolution EUR/USD - Impact sur les Rendements pour Investisseurs Européens



Évolution USD vs EUR :

- EUR/USD actuel : 1.19931
- EUR/USD il y a 1 an : 1.21327
- Variation USD vs EUR : +1.15%

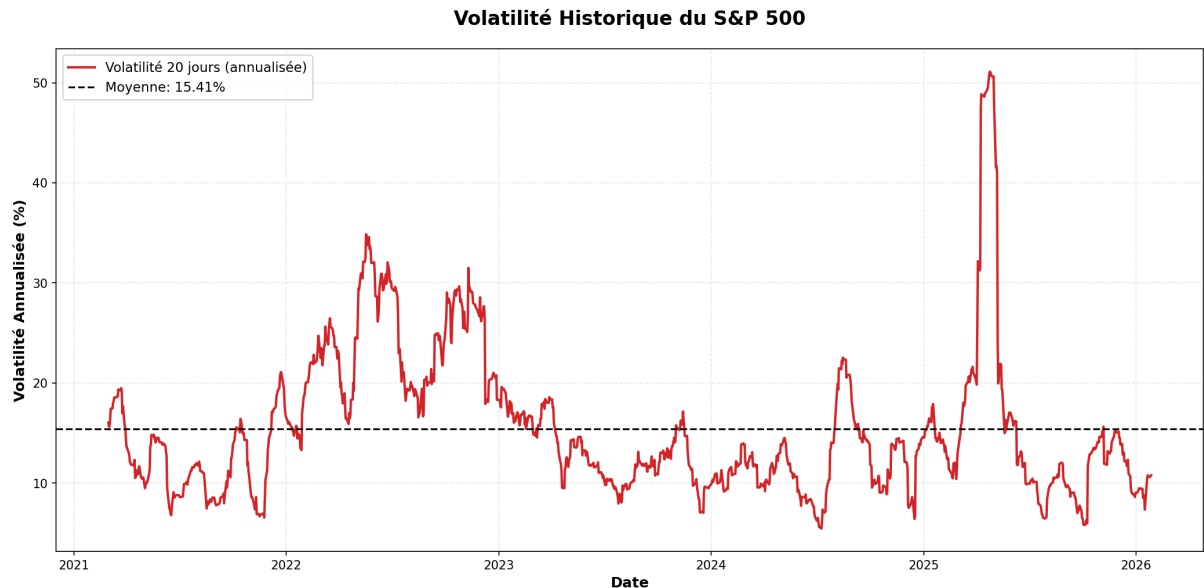
● Impact POSITIF pour investisseurs européens :

Le dollar américain s'est **apprécié de 1.15%** face à l'euro sur l'année. Pour un investisseur européen :

- Rendement S&P 500 en USD : +87.89%
- Gain de change : +1.15%
- Rendement total en EUR (estimé) : $\approx +89.04\%$

Le graphique montre une tendance baissière de l'EUR/USD (dollar plus fort) sur la période, avec une volatilité accrue en début 2026. Les investisseurs européens ont donc bénéficié d'un **double avantage** : la performance du marché américain ET l'appréciation du dollar.

4. ANALYSE DE LA VOLATILITÉ



La volatilité historique sur 20 jours (annualisée) montre :

- **Moyenne sur la période** : 15.41%
- **Pics de volatilité** : Observés à plusieurs reprises, atteignant jusqu'à 30%
- **Tendance récente** : Retour vers la moyenne, signe de stabilisation

La volatilité reste dans des niveaux acceptables, bien que les pics intermittents reflètent des phases d'incertitude. La baisse récente de la volatilité accompagne la consolidation des prix.



SYNTHÈSE ET CONCLUSIONS

Décomposition de la performance S&P 500 :

Composante	Contribution	Impact
Rendement du marché	+87.89%	● Exceptionnel
Contribution sectorielle	Dispersion 68.72 pts	● Rotation majeure
Effet devise (USD/EUR)	+1.15%	● Positif pour EUR

Points clés :

1. **Performance remarquable** : Le S&P 500 a presque doublé (+87.89%) sur 12 mois
2. **Rotation sectorielle extrême** : Les top capitalisations des secteurs traditionnels (Tech, Finance) ont sous-performé, suggérant un élargissement du marché
3. **Divergence intra-indice** : La forte hausse de l'indice provient d'une base plus large que les mega-caps habituelles
4. **Bonus de change** : Les investisseurs européens ont gagné un supplément de 1.15% grâce à l'appréciation du dollar
5. **Volatilité maîtrisée** : Malgré la forte hausse, la volatilité reste modérée (15.41%)

Vigilance recommandée :

- La sous-performance des mega-caps technologiques (-64.58%) est inhabituelle et mérite une analyse approfondie
- La dispersion sectorielle extrême indique un marché en transformation
- L'appréciation du dollar pourrait s'inverser et impacter négativement les rendements futurs pour investisseurs non-US

Cette décomposition révèle un marché américain exceptionnellement performant, mais avec une composition de performance inhabituelle qui suggère des changements structurels dans les moteurs de croissance du S&P 500.