

Pourquoi le secteur des semi-conducteurs attire-t-il les investisseurs tactiques/?

Publié le 14 juillet 2025

Mobeen Tahir

Director, Research

- Il affiche une volatilité supérieure à celle du NASDAQ et du S&P 500.
- Les fortes fluctuations quotidiennes ouvrent la voie à de nombreuses opportunités de négociation.
- Les tendances macroéconomiques, technologiques et géopolitiques entretiennent la dynamique du secteur.
- Produits associés WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Leveraged, WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Short En savoir plus

La plupart des personnes ignorent ce qu'ils sont ou à quoi ils servent, pourtant ils sont indispensables à notre vie quotidienne. Il n'y a pas si longtemps, peu nombreux étaient ceux qui connaissaient leur existence, encore moins leur importance. Mais désormais, presque tout le monde en tient compte. Non, il ne s'agit pas des calories. Il s'agit des semi-conducteurs.

Les semi-conducteurs sont de minuscules composants électroniques qui alimentent la technologie moderne. Les semi-conducteurs, dont les bases ont été établies par John Bardeen, Walter Brattain et William Shockley aux Bell Labs en 1947, ont véritablement attiré l'attention lors de la crise du COVID-19, quand une prétendue pénurie de puces a touché des secteurs comme l'automobile et l'informatique. Cependant, dans le monde des marchés financiers, les semi-conducteurs sont devenus des acteurs de premier plan lorsque ChatGPT a pris le monde par surprise et que Nvidia est passée d'une entreprise relativement peu connue, supposée ne fabriquer que des produits pour les jeux vidéo, à un géant fournissant l'infrastructure qui alimente la technologie la plus révolutionnaire de notre époque.

Parallèlement à cette ascension spectaculaire, les semi-conducteurs révèlent une caractéristique qui séduit les investisseurs tactiques : des fluctuations de prix marquées, à la hausse comme à la baisse. Le secteur des semi-conducteurs continue d'offrir un terrain propice à ceux qui souhaitent prendre des positions directionnelles sur les marchés boursiers.

Cet article met en lumière les raisons pour lesquelles les semi-conducteurs séduisent les investisseurs tactiques, ainsi que les facteurs qui influencent leurs prix depuis qu'ils occupent le devant de la scène.

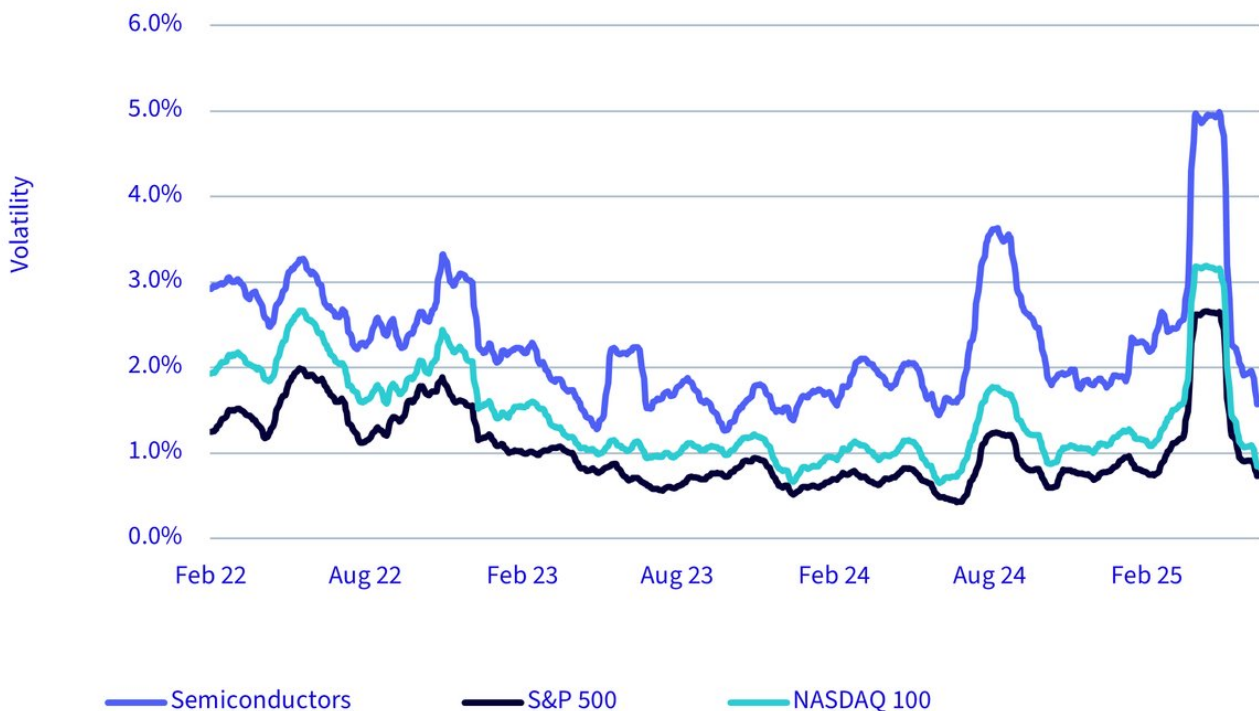
Si vous cherchez de la volatilité, vous êtes au bon endroit

D'après notre expérience chez WisdomTree, le NASDAQ 100 a tendance à être plus populaire que le S&P 500 parmi les investisseurs tactiques sur les marchés d'actions américains. En effet, le NASDAQ est plus

exposé aux actions technologiques, ce qui crée des fluctuations de prix plus marquées et, par conséquent, des opportunités de négociation plus intéressantes. En effet, le graphique ci-dessous confirme que la volatilité glissante du NASDAQ 100 est généralement plus élevée que celle de l'indice S&P 500.

Les semi-conducteurs présentent des niveaux de volatilité encore plus élevés que le NASDAQ 100. Non seulement cette tendance est constante, mais l'écart de volatilité entre les semi-conducteurs et le NASDAQ est souvent nettement plus important que celui entre le NASDAQ et le S&P. Lors des pics de volatilité, la hausse est particulièrement marquée pour les semi-conducteurs. L'exemple le plus récent et le plus frappant est celui du « Jour de la libération » du président Trump, le 2 avril 2025.

Illustration 1 : Les semi-conducteurs présentent systématiquement des niveaux de volatilité relativement plus élevés



Source : Bloomberg, au 30 juin 2025. Le graphique montre la moyenne mobile sur 5 jours de l'écart-type glissant sur 30 jours des rendements journaliers. « Semi-conducteurs » fait référence à l'indice PHLX Semiconductor Sector Total Return. « S&P 500 » fait référence à l'indice S&P 500 Total Return. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Grandes promesses et fortes variations quotidiennes

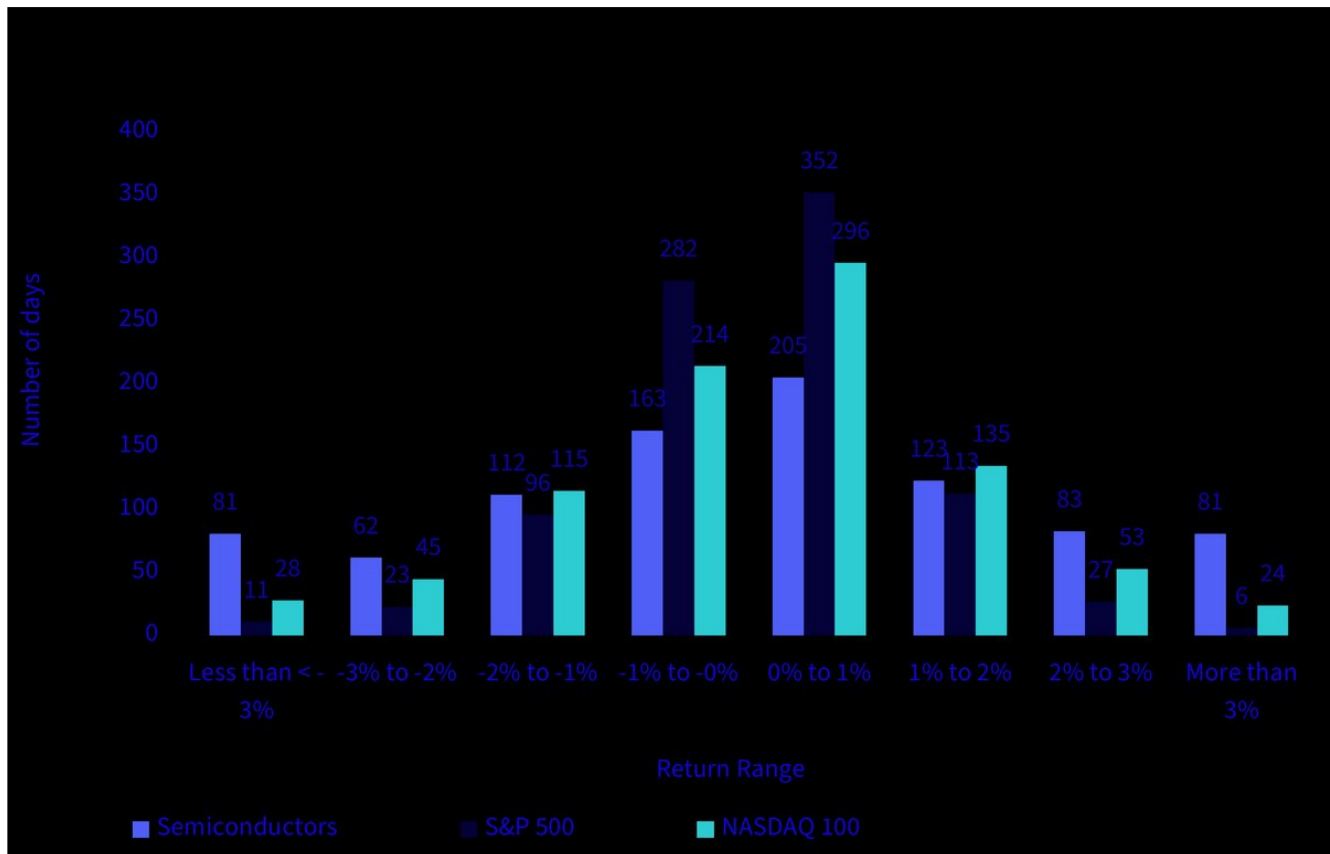
Des puces semi-conductrices plus puissantes, plus rapides et plus efficaces promettent de changer le monde qui nous entoure. L'intelligence artificielle (IA) présente sur nos ordinateurs ne suffit pas. Nous

souhaitons l'utiliser sur nos téléphones portables, nos montres, nos écouteurs et même nos tondeuses à gazon. Des puces plus performantes, une IA optimisée, des résultats plus rapides, des clients plus satisfaits.

De fortes attentes impliquent néanmoins une grande réactivité du marché. Cela provoque de l'enthousiasme lorsque Jensen Huang présente la nouvelle génération de puces Nvidia, ou lorsque Broadcom annonce des bénéfices supérieurs aux prévisions. De même, cela se traduit par une déception lorsque la menace de tarifs douaniers suscite des inquiétudes sur la circulation des puces à travers le monde.

Le graphique ci-dessous révèle que la distribution des semi-conducteurs est caractérisée par des queues nettement plus épaisses que celles du S&P 500 et du NASDAQ 100. En d'autres termes, depuis le début de l'année 2022, le nombre de jours où les semi-conducteurs ont connu de fortes variations de prix, à la hausse comme à la baisse, est nettement plus élevé que pour le S&P et le NASDAQ. Qu'ils suivent la tendance ou adoptent des positions contraires, ces mouvements de prix attirent les traders prêts à prendre des paris directionnels.

Illustration 2 : Distribution des rendements quotidiens : les semi-conducteurs présentent des queues plus épaisses



Source : Bloomberg, au 30 juin 2025. Le graphique indique le nombre de jours pour chaque indice où le rendement quotidien se situait dans la fourchette donnée. « Semi-conducteurs » fait référence à l'indice PHLX Semiconductor Sector Total Return. « S&P 500 » fait référence à l'indice S&P 500 Total Return. Les

performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

Il se passe toujours quelque chose

Quels sont les facteurs à l'origine des variations de prix aussi marquées et de la volatilité généralement plus importante des semi-conducteurs ? Plusieurs facteurs entrent en jeu.

Il existe des influences macroéconomiques. Bien que les taux d'intérêt et la politique monétaire affectent toutes les entreprises, ils impactent particulièrement les secteurs émergents ou à forte croissance, dont les flux de trésorerie futurs sont plus incertains.

Si les tensions commerciales constituent un autre facteur, elles pèsent davantage sur les semi-conducteurs en raison de la portée géopolitique de cette technologie et de l'importance stratégique des puces conçues aux États-Unis et fabriquées à Taïwan.

L'enthousiasme autour des grandes tendances technologiques, telles que l'IA, le cloud computing, les véhicules électriques, la conduite autonome et la robotique, stimule la croissance structurelle du secteur.

Les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, telles que celles observées pendant la pandémie de COVID-19 en 2021, peuvent également provoquer des réactions marquées sur les marchés.

Les annonces relatives aux dépenses d'investissement sont fréquemment perçues comme un signe d'optimisme, sans oublier que les catalyseurs propres à chaque entreprise, comme les résultats, jouent un rôle essentiel.

Les semi-conducteurs suscitent l'enthousiasme et sont là pour durer

Les semi-conducteurs sont comme le cœur battant de la technologie moderne. Le cœur peut être renforcé par des exercices cardiovasculaires, mais il ne peut pas être remplacé. De la même manière, les semi-conducteurs devraient continuer à se renforcer et à devenir plus performants, permettant le développement de nouvelles technologies, mais ils ne sont pas près d'être remplacés. Du moins pas pour l'instant.

Leur rôle crucial leur assure une place centrale sur les marchés. Cela les rend très attractifs pour les investisseurs tactiques.

Les nouveaux produits dédiés au secteur des semi-conducteurs de WisdomTree

WisdomTree a récemment lancé les produits cotés en bourse (ETP) suivants afin d'offrir aux investisseurs la possibilité de négocier de manière tactique les semi-conducteurs.

Les ETP désormais disponibles sont :

- [WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Leveraged \(3SEM\)](#)
- [WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Short \(SC3S\)](#)

La stratégie WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Leveraged est un ETP entièrement garanti et conforme aux normes UCITS, conçu pour offrir aux investisseurs une exposition à effet de levier au secteur des semi-conducteurs. Cet ETP fournit un rendement total équivalant à trois fois la performance quotidienne de l'indice PHLX Semiconductor Sector Net Total Return (SOXNTR), après ajustement des frais et coûts associés au maintien d'une position à effet de levier sur actions. Par exemple, si l'indice PHLX Semiconductor Sector Net Total Return augmente de 1 % sur une journée, l'ETP augmentera de 3 %, hors frais. Toutefois, si l'indice PHLX Semiconductor Sector Net Total Return diminue de 1 % sur une journée, l'ETP diminuera de 3 %, hors frais.

La stratégie PHLX Semiconductor 3x Daily Short est un produit coté en bourse (ETP) entièrement garanti et conforme aux normes UCITS, conçu pour offrir aux investisseurs une exposition courte à effet de levier au secteur des semi-conducteurs. Cet ETP fournit un rendement total équivalant à trois fois la performance quotidienne de l'indice PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return (XSIX), après ajustement pour tenir compte des frais ainsi que des coûts et revenus inhérents aux positions courtes sur actions. Par exemple, si l'indice PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return augmente de 1 % sur une journée, l'ETP diminuera de 3 %, hors frais. Toutefois, si l'indice PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return diminue de 1 % sur une journée, l'ETP augmentera de 3 %, hors frais.

Les ETP S&L amplifient les rendements positifs et négatifs d'un investissement. Les potentiels rendements et pertes d'une position à effet de levier seront supérieurs à la position équivalente sans effet de levier et, en raison de l'effet de levier quotidien et de son effet de capitalisation, les ETP à position courte et à effet de levier ne conviennent pas aux investisseurs qui adoptent une stratégie traditionnelle d'achat et conservation. Les ETP S&L sont conçus pour un usage tactique à court terme et ont une durée de détention recommandée d'une journée. Il est essentiel que les investisseurs comprennent les particularités du produit et tous les risques associés avant d'investir dans des ETP S&L. Ceux qui souhaitent se former sur les opportunités et les risques présentés par les ETP à position courte et à effet de levier peuvent accéder à une large gamme de supports pédagogiques autour des ETP S&L en consultant la section dédiée du [site Web](#) de WisdomTree.

1 Computerhistory.org, 2025.

Important Risks Related to this Article

INFORMATIONS IMPORTANTES

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'un investissement.

Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires.

Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre

émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières.

Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (the "Issuer") issues products under a Prospectus ("WTMA Prospectus") approved by the Central Bank of Ireland, drawn up in accordance with the Directive 2003/71/EC. The WTMA Prospectus has been passported to various European jurisdictions including the UK, Italy and Germany and is available on this document.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC Exchange Traded Products ("ETPs") are suitable for financially sophisticated investors who wish to take a view on the underlying indices and can understand the risks of investing in products offering leveraged or short exposures.

ETPs offering daily leveraged or daily short exposures ("Leveraged ETPs") are products which feature specific risks that prospective investors should understand before investing in them. Higher volatility of the underlying indices and holding periods longer than a day may have an adverse impact on the performance of Leveraged ETPs. As such, Leveraged ETPs are intended for financially sophisticated investors who wish to take a short-term view on the underlying indices and understand such risks. As a consequence, WisdomTree is not promoting or marketing WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs to retail clients. Investors should refer to the section entitled "Risk Factors" and "Economic Overview of the ETP Securities" in the WTMA Prospectus for further details of these and other risks associated with an investment in Leveraged ETPs and consult their financial advisors as needed. Neither WisdomTree, nor the Issuer

has assessed the suitability of any Leveraged ETPs for investors other than the relevant Authorised Participants.

While many leveraged WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs reset the leverage or short exposure on a daily basis, certain WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs utilise leverage in longer term strategies, where leveraged exposures may be reset monthly. These products are also only suitable for financially sophisticated investors who have understood the specific risks within the prospectus of the relevant product.

Nasdaq®, PHLX Semiconductor Sector Net Total Return Index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its ailliates is referred to as the “Corporations”) and are licensed for use by WisdomTree. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

Nasdaq®, PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return Index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its ailliates is referred to as the “Corporations”) and are licensed for use by WisdomTree. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

For Investors in Switzerland – Qualified Investors

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

In Switzerland, this communication is only targeted at Qualified Investors.

The prospectus and the key investor information documents (KID) are available from WisdomTree’s website: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

For Investors in Monaco: This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.