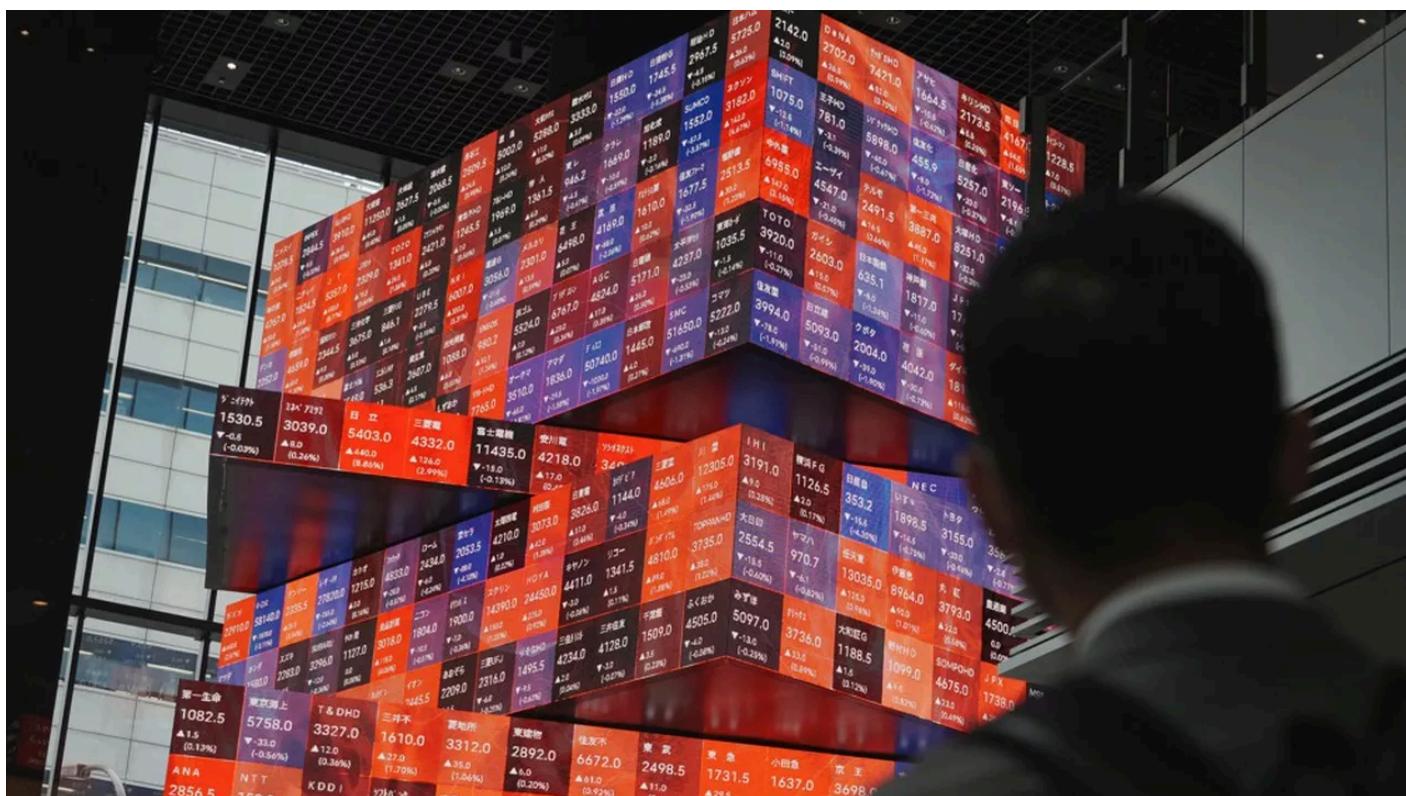


Les Bourses asiatiques donnent-elles le coup d'envoi à l'éclatement de la bulle de l'IA ?

A Tokyo, Séoul ou encore Taipei, la quasi-totalité des groupes liés à l'industrie de l'intelligence artificielle, qu'ils soient fabricants de composants, opérateurs de plateformes d'IA ou investisseurs spécialisés, ont vu, ce mercredi, la valeur de leurs actions chuter lourdement.



Les indices boursiers de Tokyo, Séoul et Taiwan ont enregistré des baisses significatives, reflétant une perte de confiance des investisseurs dans les valeurs technologiques liées à l'IA. (Kazuhiro NOGI/AFP)

Par **Yann Rousseau**

Publié le 5 nov. 2025 à 07:13 | Mis à jour le 5 nov. 2025 à 09:56

PREMIUM Votre abonnement vous permet d'accéder à cet article

Partout en Asie, les titres des entreprises leaders de l'intelligence artificielle ont connu, ce mercredi, l'une des pires journées de leur histoire récente et ont entraîné dans leur

chute toutes les Bourses de la région. Ces dernières s'inquiètent de l'éventuel éclatement de **la bulle de l'IA** qui avait porté leurs progressions au fil de 2025.

En début d'après-midi, l'indice Nikkei 225 de la place de Tokyo perdait ainsi 3 %, après avoir lâché 5 % en fin de matinée. Le Kospi de Séoul reculait, lui, de 3 %, après avoir même baissé de 6 % un peu plus tôt dans la journée. A Taïwan, le principal indice boursier cédait aussi 1,5 %.

« Une réalité qui se détériore »

Sur ces marchés, la quasi-totalité des groupes liés à l'industrie de l'intelligence artificielle, qu'ils soient fabricants de composants, opérateurs de plateformes d'IA ou investisseurs spécialisés, ont vu la valeur de leurs actions s'effondrer. Tous avaient bénéficié, ces derniers mois, de l'engouement des investisseurs pour cette nouvelle technologie ; engouement alimenté par **des annonces d'investissements gigantesques** dans des centres de données et des fonderies de production de semi-conducteurs.

« Il est important de se rappeler que les gros titres sur l'IA continuent de masquer une réalité qui se détériore », rappelait, mardi soir, avant l'ouverture des places asiatiques, Ipek Ozkardeskaya, une analyste de Swissquote Bank. « Si l'on exclut la technologie, le reste n'est pas forcément rose. Et même dans le domaine technologique, les valorisations sont très élevées et l'envie de voir des retours sur investissement se fait plus pressante », notait l'experte.

LIRE AUSSI :

- **DECRYPTAGE - Pourquoi les investissements colossaux dans l'IA donnent des sueurs froides à Wall Street**
- **DECRYPTAGE - Nerveuse après l'euphorie, la Bourse se dirige vers une fin d'année mouvementée**

A Tokyo, l'action de SoftBank Group, le fonds qui se présente en principal financier du développement d'OpenAI (l'opérateur de ChatGPT), plongeait en début d'après-midi de plus de 12 %. Le titre du groupe Advantest, qui fabrique des testeurs de performances de semi-conducteurs utilisés dans les centres de données, reculait, en milieu de journée, de plus de 8 %. Kioxia, un producteur de puces mémoires, lâchait 5 %. La chute était également très brutale pour Lasertec et Tokyo Electron.

Sur la place de Séoul, les titres de Samsung Electronics et SK Hynix, qui fournissent la plupart **des puces mémoires de type HBM dont Nvidia a besoin** pour faire fonctionner ses processeurs graphiques (GPU), perdaient respectivement 3,5 % et 2 %. A Taïwan, la valorisation de TSMC, le principal fondeur des processeurs Nvidia, abandonnait, de son côté, 2,3 %.

Premium Entreprises + Expert Géopolitique

La nouvelle offre enrichie pour repérer les signaux faibles avant qu'ils ne deviennent critiques.

[Je découvre l'offre](#)



Moins de gains

Si les analystes hésitent encore à annoncer l'éclatement de la bulle de l'IA, tous reconnaissent que de nombreux titres de la tech sont entrés dans une zone de surchauffe qui risque de déboucher sur des séquences de corrections. « Le boom de l'IA a propulsé les 'magnifiques' vers de nouveaux sommets, mais sous la surface, leurs parcours ont commencé à diverger entre les entreprises qui monétisent l'IA aujourd'hui et celles qui continuent d'investir pour demain », prévient Charu Chanana, de Saxo Markets, dans une note qui fait référence aux valorisations des **sept entreprises cotées ayant le plus bénéficié du déploiement de l'IA**.

LIRE AUSSI :

- **« Fab Four », « Big Six » ou « Great Eight »... Wall Street cherche les remplaçants des « sept magnifiques »**

« Les géants technologiques entrent dans la deuxième phase du cycle de l'IA : moins de battage médiatique, plus d'exécution. Et les gains faciles liés à la multiplication des valorisations ont déjà été réalisés », assure l'experte.

Soudain stressés par les risques liés à l'IA, les investisseurs se sont naturellement repliés sur les **actifs refuges** comme l'or, les dettes d'Etat et même la devise japonaise. Dans la matinée, l'or au comptant progressait de 0,2 % à 3.938 dollars l'once, tandis que les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans - qui évoluent en sens inverse de leurs prix - baissaient de 3 points de base à 4,0561 % et ceux des obligations d'Etat

japonaises à 10 ans reculaient de 1,5 point de base à 1,655 %. Se renforçant face aux autres grandes devises asiatiques, le yen a aussi gagné 0,3 % face au dollar.

Yann Rousseau (Correspondant à Tokyo)


THÉMATIQUES ASSOCIÉES

Bourses

Taiwan



Cet article vous a intéressé ?

En tant qu'abonné, chaque mois, vous pouvez offrir jusqu'à 5 articles payants à vos contacts. Cliquez sur le  en haut de l'article.

