

Commentaire sur le marché

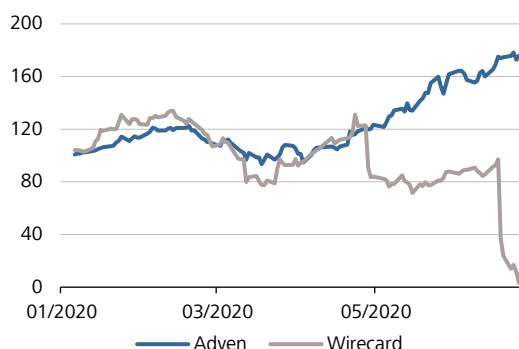
L'incertitude domine les bourses, avec une faible performance depuis le début de l'année. Mais tout n'est pas mauvais. Certaines entreprises suisses sortent gagnantes de la crise du coronavirus, y compris en Suisse.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Le bonheur des uns côtoie le malheur des autres

Cours des actions de Adyen et Wirecard depuis 2020, indexés



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

Le prestataire de services financiers Wirecard est insolvable. La rumeur d'un scandale de manipulation du bilan a entraîné une chute vertigineuse des actions. La fraude porte sur près de 2 milliards d'euros. Le trafic des paiements électronique reste toutefois un secteur d'avenir, preuve en est le développement de son concurrent Adyen, dont le cours de l'action a progressé de 78% depuis le début de l'année.



GROS PLAN

Apple mise sur ses propres puces

Le groupe technologique américain Apple met un terme à sa collaboration avec Intel, son partenaire de longue date. A l'avenir, les ordinateurs Mac seront équipés de leurs propres processeurs, à l'image de l'iPhone et de l'iPad.



LE PROGRAMME

Baromètre conjoncturel du KOF

Le centre de recherches conjoncturelles de l'EPFZ publiera son baromètre conjoncturel le 30 prochain, qui indiquera l'éventuelle évolution de l'économie suisse dans un prochain avenir. Après la chute à un niveau historiquement bas en mai, on table à présent sur une nette reprise.

Les gagnants suisses de la crise du coronavirus: Les mois passés étaient chargés, marqués par le coronavirus, le confinement et le chômage partiel. Nous nous rappelons longtemps - et n'en garderons pas que de bons souvenirs - les premières expériences faites en home office, les restaurants fermés et l'interdiction fédérale de rencontrer des amis. Les investisseurs ont également vécu une période difficile, perdant surtout de l'argent, à l'image de la situation sur les bourses mondiales.

La Suisse a toutefois eu son lot de gagnants pendant ce temps, notamment le groupe pharmaceutique Roche, qui profite directement du Covid-19, car un nombre de ses médicaments sont utilisés dans le traitement d'une pneumonie déclenchée par le virus. L'entreprise a également obtenu une autorisation d'urgences pour un test corona aux USA et dans d'autres pays. Le poids lourd du SMI a vu les cours de ses actions se négocier à près de 10% au-dessus de leur niveau en début d'année, contrairement au marché qui tend toujours vers le rouge. Les titres de la pharmacie en ligne Zur Rose ont même doublé. Grâce à l'effet catalyseur de cette crise, les médicaments pourraient se vendre en ligne à plus court terme. Or, le champion toute catégorie est Relief Therapeutics, une entreprise de biotechnologie, dont la capitalisation de marché a pris l'ascenseur, passant de 2 mio à plus de 50 mio (+2'400%), se situant entretemps même à plus de CHF 100 mio. L'annonce que Relief Therapeutics avait testé un médicament sur des patients atteints du Covid a poussé la valorisation de l'action. Personne ne sait ce qu'il adviendra de cette situation, un investissement dans l'action reste donc hautement spéculatif.

Le cours de l'action de Lonza a également augmenté de 40% en 2020. Le fabricant contractuel pour l'industrie pharmaceutique est censé profiter de la production d'un éventuel vaccin contre le coronavirus. Par ailleurs, la digitalisation a connu une poussée mondiale grâce au home office, à l'école à distance et aux achats en ligne. Le fabricant d'accessoires informatiques Logitech a enregistré un bon résultat trimestriel, c'est pourquoi il souhaite augmenter le dividende et a lancé un nouveau programme de rachat d'actions d'un montant d'USD 250 mio. Le prestataire de services informatiques Also profite de la même tendance, son action cotant à +41%.

Même les actionnaires de Givaudan ont une bonne raison de se réjouir. Les titres du créateur d'arômes et de parfums ont certes bondi de 13%, mais moins en raison d'une hausse de la demande, que d'un modèle d'affaires défensif des titres. Il en va autrement pour le secteur financier: toute personne assise à la maison et ne disposant que de peu de possibilités de dépenser son argent se soucie de sa fortune, ce qui a profité à la banque en ligne Swissquote, dont le cours a presque augmenté de 70% cette année. L'entreprise a indiqué lors d'un préavis que son EBIT avait plus que doublé par rapport à l'année précédente, en raison de la dislocation du marché, et d'une hausse plus qu'importante des volumes de négoce.

De nombreuses actions se sont renchériées, suivant ces mouvements de cours. Les entreprises mentionnées ont profité du coronavirus ou de la progression plus rapide de la digitalisation. Les écoliers sont accoutumés des vidéoconférences et de l'école à distance, tandis que les personnes plus âgées font leurs achats en ligne avec une évidence sans précédent, ce qui est en tout cas majoritairement intégré au cours des actions. La demande de ces produits devrait diminuer, et faire baisser les cours des actions, si la situation se normalise. Seules les entreprises capables de chambouler toute une industrie par leurs produits seront celles qui en sortiront vainqueurs.

Jeffrey Hochegger, CFA
Stratège en placements

Editeur

Raiffeisen Suisse CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch/placements

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
www.raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale:
www.raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales

Ce document n'est pas une offre.

Les contenus de cette publication sont fournis à titre d'information et de publicité exclusivement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments de placement. La publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus au sens des articles 35 et suivants LSF. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. le prospectus, le contrat de fonds). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 St-Gall. En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ou aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des documents de vente obligatoires. Toute décision prise sur la base des présents documents l'est au seul risque de l'investisseur lui-même. Par ailleurs, nous vous prions de vous référer à la brochure « Risques inhérents au commerce d'instruments financiers ». La performance indiquée se base sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer l'évolution présente ou future de la valeur. Les éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et le rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance présentées.

Exclusion de responsabilité

Raiffeisen Suisse fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elle n'est surtout pas responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Il appartient au client de s'informer des éventuelles conséquences fiscales. Selon l'Etat de résidence, les conséquences fiscales sont susceptibles de varier. Raiffeisen Suisse et les Banques Raiffeisen déclinent toute responsabilité des conséquences fiscales éventuelles découlant de tout achat de titres.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

La présente publication a été élaborée par Raiffeisen Suisse et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication.

RAIFFEISEN