

Commentaire sur le marché

Les achats de Noël commencent. De nombreuses offres attirent les consommateurs friands. L'économie y trouve ainsi un terrain favorable. Les records historiques en Bourse devraient soutenir l'envie de faire des achats.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Le bitcoin avoisine son record historique

Evolution du cours bitcoin en francs suisses



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

Le bitcoin, la monnaie digitale, est à nouveau prise. Son cours en francs a doublé rien que cet été et avoisine son record historique de fin 2017, évolution qui découle entre autres d'une demande accrue par des investisseurs institutionnels. Il faudra continuer à tabler sur de fortes fluctuations, sachant que les placements en bitcoin devraient rester spéculatifs pour de nombreux investisseurs.



GROS PLAN

Perte sèche pour Credit Suisse

La grande banque suisse doit amortir USD 450 millions sur sa participation dans le prestataire de hedge-fund York Capital Management. Le résultat du dernier trimestre en pâtira. Malgré cette mauvaise nouvelle, la surprise fut grande de voir les actions de Credit Suisse se positionner en tête du SMI, mardi, et même grimper de presque 4%. Les investisseurs semblent associer du bien à cet apurement.



LE PROGRAMME

Baromètre conjoncturel du KOF

Le 30 novembre, le centre de recherches conjoncturelles de l'EPF (KOF) publiera son baromètre conjoncturel. L'indicateur avancé montrera où en est la reprise de l'économie suisse.

Les achats de Noël commencent, l'argent est disponible: la fête de Thanksgiving, ce jeudi 26 novembre, a lancé le coup d'envoi des achats de Noël. Le «Black Friday», le vendredi après la traditionnelle fête des moissons marque le premier moment fort de la saison. De nombreux américains prennent congé ce jour et profitent du week-end prolongé pour fêter en famille et aussi pour faire les premiers achats de Noël. C'est aux Etats-Unis que la tradition est fermement ancrée, mais elle a aussi gagné l'Europe. Les commerces font tous, ou presque, des promotions alléchantes. Le rallye des consommateurs passera à la prochaine étape, lundi 30 novembre: le «Cyber Monday» inventé par les spécialistes du marketing est censé booster les achats en ligne pour Noël.

Cette année, il faudra s'attendre à un grand spectacle d'achat et surtout à ce que les consommateurs passent leurs commandes en ligne, coronavirus oblige. L'argent est disponible. Ces derniers mois, le taux d'épargne moyen a grimpé dans de nombreux pays à cause des incertitudes liées à la pandémie. A présent, il s'agit simplement de dépenser l'argent mis de côté, afin de relancer l'économie.

L'optimisme donne des ailes à la Bourse: le moral a basculé, l'euphorie des investisseurs s'est encore généralisée cette semaine. L'indice Dow Jones aux USA a atteint un pic historique. Les valeurs cycliques notamment étaient très recherchées ainsi que les perdants du coronavirus, sur la sellette à cause de la crise. Les valeurs technologiques, tout comme le marché suisse, plutôt défensif, étaient à la traîne, formant tous deux un front incoercible face à la crise. L'optimisme des investisseurs est justifié par la perspective d'un vaccin contre le coronavirus. En effet, trois entreprises ont publié des données très prometteuses à ce sujet. Dans certains pays, on table sur les premières vaccinations dès le mois de décembre. Cela alimente l'espoir d'une fin prochaine de la pandémie.

Par ailleurs, la formation du gouvernement se concrétise sous le président américain nouvellement élu Joe Biden. Aux Bourses, les spéculations autour de la nomination de l'ancienne cheffe de la Fed, Janet Yellen, ont donné lieu à des réjouissances. En effet, madame Yellen était connue pour sa politique monétaire expansionniste. La situation en voie de détente est à l'image de la volatilité qui, depuis début novembre, évolue à un rythme accru vers son niveau d'avant-crise. Mais, aux yeux des investisseurs, une certaine prudence reste de mise. Les conséquences économiques pèsent encore, les valorisations sur les marchés des actions sont élevées et il faudra sans doute patienter jusqu'au deuxième trimestre 2021 avant que les vaccins déploient leur effet partout dans le monde. Dans ce contexte, nous maintenons à neutre notre pondération en actions.

Le Dax s'étend, la qualité est censée croître: le scandale Wirecard impacte le Dax, l'indice allemand des actions dont la composition fait désormais l'objet d'une réforme suite au cas de fraude du prestataire financier. Par ailleurs, il est prévu d'étendre l'indice de 30 à 40 entreprises en septembre 2021 afin de mieux représenter l'économie allemande. La taille des entreprises sera déterminée en fonction de la capitalisation de marché des actions en négoce libre. Pour accroître encore la qualité, les aspirants au Dax devront générer un bénéfice opérationnel pendant deux ans avant leur incorporation, et en plus, publier leurs chiffres trimestriels à temps, sous peine d'être exclus de l'indice sur le champ.

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