

Commentaire sur le marché

L'évolution de la bourse montre que bon nombre d'investisseurs demeurent optimistes malgré les confinements qui sont à la une et l'activité économique fort réduite dans beaucoup de pays.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

Les cours de l'or et de l'argent ont quitté leurs sommets. Alors que l'or était très recherché pendant la crise, la reprise économique donne l'avantage à l'argent, car sa demande industrielle est plus importante. L'évolution de la courbe or /argent confirme cette tendance. Elle montre combien d'onces d'argent sont nécessaires pour acheter une once d'or. Plus cette quantité est faible et plus l'argent est cher par rapport à l'or en comparaison relative.



GROS PLAN

Des footballeurs meilleur marché

Selon la FIFA (Fédération Internationale de Football Association), le marché des transferts dans le football professionnel a enregistré un net effondrement en 2020. Le nombre de transfert a baissé de 5,4%, le montant des transferts de 23,4%. Les footballeurs sont donc devenus meilleur marché.



LE PROGRAMME

Les entreprises du SMI en ligne de mire

Novartis, UBS, Lonza, SGS et Givaudan seront les cinq entreprises du Swiss Market Index (SMI) à publier, la semaine prochaine, leurs résultats sur l'exercice annuel écoulé.

Les actions suisses restent recherchées: la bourse a enregistré un bon démarrage en début d'année si bien que le SMI affiche une hausse d'environ 2% après 3 semaines. Et l'évolution des actions est encore plus réjouissante pour les investisseurs: parmi les 20 entreprises suisses les plus grandes, seuls les titres du géant alimentaire Nestlé ainsi que ceux de Givaudan, producteur de parfums et d'arômes, enregistrent une baisse, alors que les valeurs de Swisscom tendent vers le cours de fin d'année. Pourtant toutes les autres valeurs ont, à ce jour, profité aux investisseurs, alors que la fourchette est grande entre la hausse de 10% pour le spécialiste en ophtalmologie Alcon et la baisse de 4% pour Givaudan, mais encore plus grande dans le SPI. L'entreprise de biotechnologie Obseva tout comme Blackstone Resources, active dans l'extraction et le commerce de métaux pour la fabrication de batteries électriques, ont vu leur valeur doubler. Bien progressé ont aussi les titres de la pharmacie en ligne Zur Rose et ceux de la banque en ligne Swissquote. Toutefois, les actions du fournisseur automobile Autoneum ou les bons de participation du fabricant de chocolats Lindt & Sprüngli ont performé moins bien. Ces derniers ont surtout pâti des faibles ventes à Pâques et à Noël. Il n'y a pourtant pas encore eu tant de déceptions pendant l'actuelle saison de publication des résultats. Grâce à la digitalisation accrue et à la tendance au télétravail, Logitech, le fabricant d'accessoires pour ordinateurs et jeux, fait partie de ceux qui ont su tirer leur épingle du jeu à l'heure du coronavirus. Rien que d'octobre à décembre, son chiffre d'affaires a augmenté de 85%. De ce fait, l'entreprise a de nouveau relevé ses objectifs pour son exercice entier qui dure jusqu'à fin mars. Malgré la bonne évolution des affaires, les investisseurs ont saisi l'occasion à court terme pour des prises de bénéfices. En revanche, la situation chez Richemont, le fabricant de bijoux et de montres, était moins bonne mais revient désormais à la normale. Quant à l'économie chinoise, elle a enregistré une embellie.

La reprise au centre des attentions: les restrictions économiques ne sont apparemment plus qu'un obstacle temporaire, même s'il est actuellement question de prolonger et de durcir les mesures contre le coronavirus. En effet, les entreprises se concentrent sur la période après la pandémie. Cette tendance est corroborée par les données sur les attentes économiques que les experts en finance allemands du Centre pour la recherche économique européenne (ZEW) ont publiées cette semaine. Les USA souhaitent littéralement provoquer une reprise: Janet Yellen, l'ancienne cheffe de la Fed et sans doute prochaine ministre des finances, s'est clairement exprimée lors d'une audition devant la commission. Selon elle, ce qui importe c'est «de ne pas lésiner sur les moyens» afin d'éviter une récession plus longue et douloureuse. Mme Yellen était connue pour sa politique monétaire accommodante.

Donald Trump manque à Twitter: les actions de Twitter, service de messages succincts, ont mal commencé l'année. Depuis le début de l'année, ses titres ont perdu environ 13% et figurent ainsi en dernière position du S&P 500 pour avoir notamment privé Donald Trump, le président américain sortant, de son compte après l'envahissement du Capitole. Après une violente baisse, le cours n'a cessé de s'éroder. Le fait de perdre l'un de ses clients clés réduit ses recettes sur le marché publicitaire et se reflète dans les estimations des analystes. Seul encore un bon quart des professionnels en placement conseillent l'achat de l'action. Avec 47.43 USD, l'objectif moyen ne dépasse à peine le cours actuel. Le nouveau président Joe Biden, en poste depuis mercredi, communiquera sans doute aussi via Twitter, mais certainement beaucoup moins.

Jeffrey Hochegger, CFA
Stratège en placements

RAIFFEISEN

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 LSFIn. 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 éventuelles 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