

Commentaire sur le marché

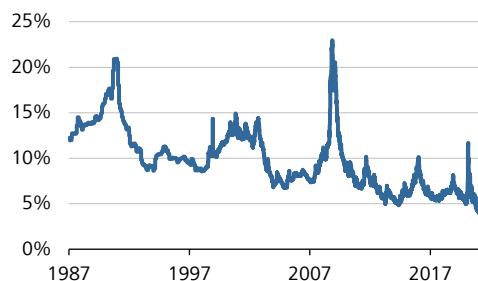
Le bitcoin a connu un nouveau feu d'artifice en début de semaine - poussé, cette fois-ci, par Tesla. Le grand buzz autour des deux devrait tout de même inciter les investisseurs à la prudence.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

En quête de rendements

Majoration pour risque des obligations à haut rendement US



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

De nombreux investisseurs en quête de rendements sont disposés à prendre plus de risques dans le secteur des obligations. Les banques centrales maintiennent les risques de défaillance à un faible niveau grâce à leurs programmes de liquidités. Ceci rend le marché des obligations à haut rendement séduisant – bien que cher. Si bien que la hausse de la demande a entraîné une baisse de la majoration pour risque pour les obligations à haut rendement US au-dessous 4%, soit son niveau d'étagage historique.



GROS PLAN

GameStop goes Hollywood?

Bien que le buzz autour de GameStop se soit terminé en bourse, et que l'action ait fortement chuté, l'entreprise continue de faire parler d'elle sur Reddit. La plateforme de médias sociaux se penche sur la question de céder les droits cinématographiques d'un documentaire à Hollywood.



LE PROGRAMME

Nuitées touristiques de 2020

L'OFS publiera le résultat annuel de l'hôtellerie suisse le 19 février prochain. On connaîtra alors les dommages causés par le coronavirus au tourisme en Suisse, jusqu'à ce jour.

Singularités, voitures électriques et bitcoins: La singularité dans l'astrophysique décrit un lieu où la gravitation, soit l'attraction entre deux corps, est tellement forte, que la courbure espace-temps est presque infinie, et où les lois habituelles de la nature ne sont plus valables. Certes, un peu abscons pour le profane, mais qui le sera moins, si l'on en prend l'utilisation humoristique dans la Silicon Valley: en effet, elle décrit le moment où les buzz Tesla et bitcoin n'en feront qu'un.

Il est clair depuis longtemps en bourse que les investisseurs sont euphoriques concernant le constructeur US et la crypto-monnaie la plus réputée. En effet, l'action Tesla s'est renchérise de près de 2'500%, le bitcoin a même enregistré une hausse de plus de 11'000%. L'année de la pandémie COVID-19 y a largement contribué. Or, le buzz pourrait atteindre de nouvelles dimensions et rapprocher leur singularité. En effet, Tesla avait annoncé lundi avoir investi plus de 1,5 milliards de dollars US en bitcoins. Par ailleurs, l'entreprise entend accepter la crypto-monnaie comme moyen de paiement à l'avenir, sous certaines conditions. La nouvelle a fait l'effet d'une bombe en bourse: le cours du bitcoin a bondi à un record historique de 48'868 dollars US - soit une hausse d'environ 19% par rapport à son plafond du 9 janvier dernier. En rétrospective, toutefois, force est de constater qu'il s'effondre souvent après de telles envolées. Soit tout le contraire de Tesla, qui peine (encore) à décoller. Bien que certains analystes prédisent un cours de 1'200 dollars US sur 12 mois, le consensus se situe plutôt à 594 dollars, soit nettement inférieur aux prédictions. Car peu de choses ont changé au niveau de l'évaluation des données fondamentales, et le risque de prises de bénéfices après le fort démarrage de cette année demeure.

Lonza se concentre: Lonza souhaite rationaliser sa gamme de produits et se concentrer à l'avenir sur la fabrication de substances actives pour l'industrie pharmaceutique et la biotech. Pierre-Alain Ruffieux, le chef du groupe, s'est rapproché davantage de cet objectif mardi dernier. Les investisseurs financiers Bain Capital et Cinven acquièrent la division Lonza Specialty Ingredients (LSI) pour 4,2 milliards de francs. Les Valaisans espèrent une nette poussée de croissance de cette étape. Les investisseurs ont salué la nouvelle: les titres de Lonza a gagné un bon 3% le même jour et a été coté au-dessus du large marché. Cette, mesuré par rapport au SMI, a marché sur place avec un plus de 0,2%. Lors de la clôture jeudi soir, les actions de Lonza (+5,6%) ont surperformé l'indice général (+2,5%), par rapport au début du mois.

Ski vs. football américain: Soutenu par le commerce en ligne, Under Armour, fabricant US d'articles de sport, a gagné 1,4 milliards de dollars US au T4 2020, soit nettement plus que les attentes des analystes (1,27 milliards de dollars US), en raison du coronavirus. Les titres ont maintenu leur tendance à la hausse continue depuis octobre. Il en résulte un gain de cours d'environ 34% par rapport au début d'année; le concurrent Nike, en revanche, n'affiche qu'une hausse insignifiante de 1,4%. Ce que beaucoup ne savent pas, c'est qu'Under Armour est en partenariat avec Swiss Ski, tandis que Nike est le fournisseur officiel d'équipements sportifs de la NFL. Les skieurs savourent, en ce moment, le Championnat du monde à Cortina d'Ampezzo, tandis que les joueurs de foot se sont retrouvés pour le Super Bowl il y a quelques jours à peine.

Tobias S. R. Knoblich
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