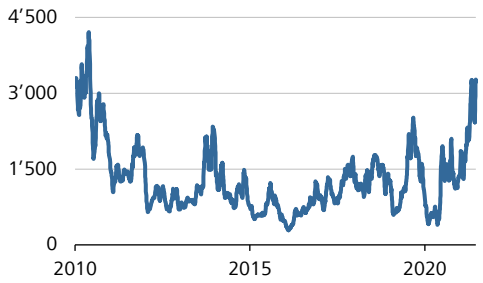
Commentaire sur le marché

Le SMI a stagné cette semaine, à l'image de l'or. En revanche, le bitcoin réaffirme son caractère volatil, baissant temporairement sous les USD 29'000.

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Le fret à pleines voiles
Indice Baltic Dry, en points



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office

L'indice Baltic Dry (BDI) reflète le fret qui s'applique au transport maritime international des matières premières utilisées dans l'industrie, comme le minerai de fer ou le charbon. Depuis l'été 2010, l'indicateur n'était jamais monté autant qu'actuellement, notamment en raison du fort redressement de l'économie mondiale. Cette situation conduit à une saturation au niveau du transport maritime de containers, renchérissant ainsi les frais de transport.

GROS PLAN

Tecan fait du shopping
Tecan, fabricant d'instruments de laboratoire, avait annoncé, jeudi matin, racheter Paramit, entreprise US fabricant des appareils et des instruments médicaux. Les actions de l'entreprise, sise à Männedorf, ont partiellement explosé de près de 15%, tout en marquant un record historique. L'exemple de Tecan illustre bien la hausse des activités de F&A des entreprises suisses.

LE PROGRAMME

Inflation en Suisse
L'Office fédéral de la statistique (OFS) publiera les chiffres de l'inflation pour juin, le 1er juillet prochain. Les prix à la consommation devraient ainsi avoir augmenté de 0.7%.

Le SMI fait une pause: Le Swiss Market Index (SMI) n'a cessé de franchir un record après l'autre ces dernières semaines, à l'exception de celle-ci. En effet, l'indice directeur suisse n'est pas parvenu à franchir durablement les 12'000 points. Malgré les déclarations de Jerome Powell, le directeur de la Fed, selon lesquelles les taux d'intérêt ne seront pas relevés de manière préventive par crainte de l'inflation, seuls les actions de croissance, mais non les titres suisses de qualité, fortement pondérés, ont noté à la hausse. Ainsi, le SMI enregistrait, vendredi matin, une hausse hebdomadaire d'environ 0.4%. Les investisseurs se sont avant tout concentrés sur les titres de Sika, le producteur de chimie de spécialités, et d'ABB, le groupe industriel. Les titres de Roche, le groupe pharmaceutique, ont, quant à eux, faibli en raison de prises de bénéfices. Les valorisations restent néanmoins très élevées, malgré une moindre pression d'un point de vue de l'analyse technique. La prochaine saison de publication des résultats qui commencera bientôt pourrait donner lieu à de nouvelles impulsions.

L'or stable, le bitcoin volatil: Les investisseurs ont, une nouvelle fois, favorisé l'or, au regard d'une éventuelle politique monétaire plus restrictive, et profité d'un cours d'entrée relativement favorable pour de nouveaux achats. Le cours de l'or s'est donc stabilisé autour d'USD 1'780 l'once cette semaine. Bien que le rendement pour le métal précieux ne soit pas susceptible de faire de grands bonds – sachant que l'appréciation du dollar et les rendements élevés sur le marché obligataire suscitent un vent contraire – nous maintenons néanmoins notre surpondération pour des motifs de diversification et tablons sur un cours d'USD 1'9000 l'once sur les trois prochains mois.

Quant au bitcoin, il a une fois de plus réaffirmé son caractère volatile, baissant temporairement sous les USD 29'000 – soit au même niveau que début janvier – puis dépassant USD 34'000 vendredi matin. Le nouveau durcissement de la politique chinoise contre la crypto-scène – soit la fermeture de centres de recherche de bitcoin dans plusieurs parties du pays – était à l'origine de ces nouvelles fluctuations de cours, nous réconfortant ainsi dans notre opinion que toute gestion de fortune classique devrait éviter le recours aux crypto-monnaies.

Pas de fin de la reprise: La reprise de l'économie mondiale avance à grands pas, alors que récemment, les indicateurs avancés aux USA semblaient indiquer un fléchissement de la dynamique. En effet, l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) est tombé de 68.7 à 63.9 points en juin, l'indice des directeurs d'achats dans la zone euro augmentant légèrement entretemps (+2.1 points) et laissant sous-entendre, ici aussi, la fin prochaine de la hausse. Ces baisses ne sonnent pas pour autant le glas de la reprise – bien au contraire, les valeurs supérieures à 50 points signifient généralement une expansion des activités économiques. Or, le PMI semble davantage sous-estimer, voire exagérer, la situation en raison de sa méthodologie. En effet, les représentants de l'industrie ont été un peu trop optimistes récemment, contrairement au printemps 2020, alors qu'ils avaient une vision plus pessimiste du contexte économique. L'indicateur s'est à présent adapté à la réalité.

La Suisse, leader de l'innovation: Les performances en matière d'innovation n'ont cessé de s'améliorer en Europe, à en croire la dernière édition du «Tableau de bord européen de l'innovation». A cet égard, les pays affichant la performance la plus faible ont connu une croissance plus rapide que ceux ayant une performance plus forte. Les écarts entre les différents pays se sont ainsi creusés. La Suisse est clairement un leader de l'innovation, suivie par la Suède et la Finlande.

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 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