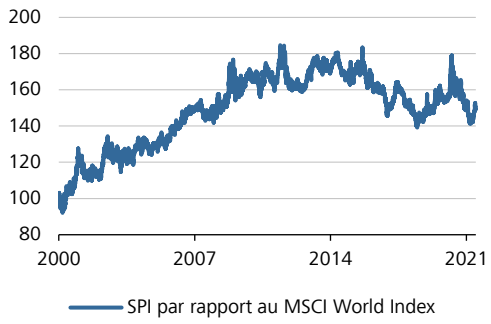
Commentaire sur le marché

La tendance haussière en bourse est soutenue par la reprise conjoncturelle. En effet, les investisseurs ont enregistré des bénéfices élevés au premier semestre. Malgré tout, il règne une certaine incertitude avant la publication des résultats semestriels.

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Un marché suisse stable
Le SPI n'a rien à envier à l'indice mondial



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

En ce qui concerne les placements, il est toujours question de l'attrait relatif qu'exerce un investissement. Si l'on compare le Swiss Performance Index (SPI) au MSCI World Index, on constate qu'au début des années 2000, le SPI a réalisé une meilleure performance que l'indice mondial. Sa surperformance a atteint 80%. Ces dernières années, les marchés évoluent au même rythme. Un élément est frappant: lors de corrections sur les marchés, le SPI réalise une meilleure performance. Les dernières évolutions pourraient indiquer que le SPI se prépare à entrer dans une nouvelle phase de surperformance.

GROS PLAN

Deutsche Börse AG mise sur la crypto
La Bourse allemande prend le contrôle du groupe financier suisse Crypto Finance, spécialisé dans les valeurs patrimoniales digitales, dans le but d'élargir sa gamme de prestations.

LE PROGRAMME

Marché de l'emploi suisse
Le 8 juillet, le SECO publiera les données actuelles sur le marché de l'emploi et donnera un aperçu de la reprise économique.

Le calme avant les rapports semestriels: après un rebond en début de semaine, la Bourse suisse a atteint un niveau élevé, mais avait l'air de perdre un peu en dynamique. Pourtant, la situation semblait intacte et les nouvelles alarmantes étaient clairsemées. Ainsi, le Groupe industriel Schweiter a laissé entrevoir, pour le premier semestre, une hausse du chiffre d'affaires supérieure à 10% et la Banque privée Vontobel a repris le gérant de fortune TwentyFour plus tôt que prévu. La saison des résultats du premier semestre est attendue de pied ferme et sera ouverte mercredi prochain par la Banque hypothécaire régionale de Lenzbourg.

Un premier semestre réjouissant pour les actions: Bourses en hausse, reprise économique, entreprises florissantes: le premier semestre a ravi les investisseurs. Des rendements en partie juteux enjolivent les portefeuilles. Le vaste marché suisse, mesuré au SMI, a atteint un niveau record et offert aux investisseurs une performance de 11,6%. A cela s'ajoute encore un rendement sur dividende d'environ 3%. Cette image positive peut être projetée sur de nombreux marchés en Europe et aux USA.

Dans l'indice directeur suisse SMI, les titres de Richemont, groupe de biens de luxe, ainsi que ceux de Swatch Group, fabricant de bijoux et de montres, ont enregistré des hausses de cours de 40% et de 31% respectivement. Les titres cycliques, tels que ceux du groupe industriel ABB, du fournisseur de matériaux de construction Sika, du technicien des installations sanitaires Geberit et du cimentier LafargeHolcim s'en sont encore mieux sortis que ceux du marché général. Chez les entreprises de petite et moyenne capitalisations, le logisticien Kuehne + Nagel a connu une performance fulgurante de 58%. VAT, le producteur de vannes à vide, et Logitech, le fabricant d'accessoires d'ordinateurs, ont contribué à la forte évolution, l'an dernier. Les titres se sont renchéris de 40% et de 30% respectivement. Les medtechs avaient également la faveur des investisseurs: Medartis, Sonova, Straumann et Medacta ont progressé entre 40% et 86%.

Vu la tendance généralement positive, les actions baissières étaient plutôt rares. Dans le SMI, seules les actions Credit Suisse cotaient sous le cours de clôture de 2020. En effet, la grande banque a dû essuyer une perte de CHF 5 milliards en raison de la faillite du hedge fonds Archegos. Par ailleurs, les empêtrements dans Greensill, entraînant la fermeture du propre fonds, ont pesé sur l'action. Dans le Swiss Performance Index, environ un quart des titres a enregistré une performance négative.

Une reprise économique intacte: en juin, le baromètre conjoncturel KOF de l'EPFZ était toujours en territoire expansif, les perspectives conjoncturelles restant très positives. Toutefois, l'indicateur a un peu fléchi, en glissement mensuel. Alors que la consommation privée n'était qu'en léger recul, la dynamique du secteur manufacturier et des autres services a ralenti. Cette évolution est considérée comme une étape vers la normalisation. Le Centre KOF perçoit une nouvelle propagation du coronavirus comme un risque réel.

Les banques américaines augmentent le dividende: à peine les banques américaines avaient-elles réussi leur simulation de crise que nombre d'entre elles ont augmenté leurs distributions, limitées durant la pandémie. Cela a profité aux cours des actions. Les actionnaires des banques européennes doivent toutefois encore patienter. De ce côté-ci de l'Atlantique, les résultats des simulations de crise sont attendus pour la fin juillet. La BCE avait fait appel aux banques de bien vouloir suspendre ou limiter les versements des dividendes et les rachats d'actions jusqu'en septembre 2021.

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 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