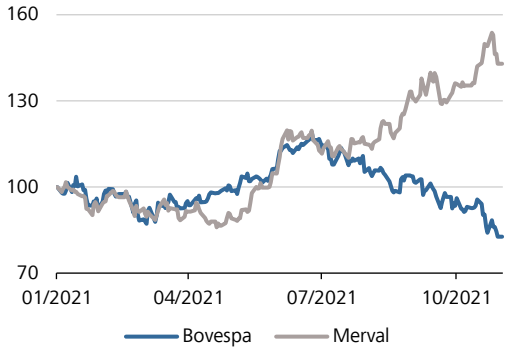
Commentaire sur le marché

Tout se passe comme prévu. Les résultats des entreprises sont bons. La Réserve fédérale américaine tente une première étape vers une normalisation de la politique monétaire. Les investisseurs craignent de rater le coche.

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Divergences régionales
Evolution des bourses en Argentine et au Brésil en CHF, indexée



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

L'indice boursier argentin Merval est l'un des plus performants de l'année, avec une progression supérieure à 60%. Même en francs suisses, il a gagné 40%. En revanche, l'indice brésilien Bovespa a perdu près de 20% en francs suisses depuis le début de l'année. Cet exemple montre bien l'importance de diversifier ses placements, et rappelle également que les actions protègent contre l'inflation. En Argentine, l'inflation cette année est d'environ 50%. Pour maintenir leur pouvoir d'achat, les Argentins sont certainement nombreux à avoir investi dans des actions.

GROS PLAN

Yahoo se retire de la Chine
Le groupe internet Yahoo n'a plus d'activité en Chine depuis le 1er novembre en raison d'un nombre croissant d'obstacles juridiques et entrepreneuriaux.

LE PROGRAMME

Les USA ouvrent les frontières
Le 8 novembre, les USA lèveront l'interdiction d'entrée dans le pays pour les Européens vaccinés: une étape supplémentaire vers la normalisation.

Un bon démarrage de novembre: la bourse suisse a commencé le mois de novembre de manière dynamique. Roche a été la force motrice. L'entreprise pharmaceutique a racheté pour 19 milliards de ses propres actions détenues par Novartis, sa concurrente. Les actions des deux groupes pharmaceutiques ont bien réagi lors de la communication de cette transaction. Quant au chiffre d'affaires et aux bénéfices de nombreuses entreprises, ils ont progressé de plus de 10% ce qui est bon pour le moral des investisseurs. Ainsi, le technicien sanitaire Geberit a enregistré une croissance de 18,8% par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice précédent. Ses bénéfices ont même augmenté de 30%. Forte embellie aussi chez le groupe technologique AMS-Osram. Par contre, Apple s'est trouvée sous pression en raison des coûts d'acquisition plus élevés et de la perte de grandes commandes. Quant au recruteur Adecco, il n'a pas encore retrouvé son niveau d'avant la crise et a donc essuyé des baisses de cours. En revanche, le cours d'Implenia a entamé la semaine par un feu d'artifice: +10% mais le groupe de construction n'avait confirmé que les prévisions pour l'année en cours.

Effondrement des bénéfices de Credit Suisse: la grande banque a gagné 21% de moins que l'exercice précédent malgré son produit plus élevé au troisième trimestre, à cause de litiges juridiques à hauteur de CHF 564 millions. En plus, la banque entend regrouper ses opérations dans les quatre domaines Wealth Management, Investment Bank, Swiss Bank et Asset Management dès le 1er janvier 2022. Le grand projet stratégique sous la direction du nouveau président du conseil d'administration, António Horta-Osório, n'a toutefois pas eu lieu. Avec une performance de -17%, les actions de la grande banque ferment la marche de l'indice boursier suisse (SMI) cette année.

Le début de la fin de la politique monétaire accommodante aux USA: le tapering commence, c'est-à-dire que dès novembre, les achats obligataires de la Fed baisseront chaque mois d'USD 15 milliards. La première étape donc vers une normalisation de la politique monétaire. Avec un volume actuel d'USD 120 milliards, il faudrait en fait jusqu'au mois de juin 2022 pour mener à bien le programme d'achat de titres, mais à en croire le chef de la Fed, Jerome Powell, cette feuille de route pourra encore changer en fonction de l'évolution économique. Il faudra donc sans doute un certain temps avant une hausse des taux directeurs. Raiffeisen s'attend à une telle mesure au quatrième trimestre 2022. En effet, le programme d'achat obligataire a été lancé pour soutenir l'économie dans le cadre de la crise du coronavirus.

Course aux véhicules électriques: le constructeur de voitures électriques Rivian entrera en bourse la semaine prochaine. Il est spécialisé dans les véhicules électriques et camionnettes de livraison électriques tout-terrain et aurait une valorisation allant jusqu'à USD 53 milliards. L'entreprise est ainsi plus grande que le fabricant de voitures de sport Ferrari et à peine plus petite que BMW. Contrairement aux autres constructeurs de voitures électriques, Rivian n'a pour l'instant pas trop de soucis à se faire en matière de demande. Amazon, le commerçant en ligne, aussi un grand actionnaire de Rivian, a déjà commandé 100'000 véhicules électriques de livraison.

Squid Game-Coin, la grande arnaque crypto-monétaire: Il n'y a même pas une semaine, cela semblait être le garant pour faire de l'argent rapidement, mais il s'avère que la crypto-monnaie appelée selon la populaire série de Netflix est une arnaque. En 10 minutes, le Squid Game-Coin s'est effondré d'USD 2'856.– à 0.0008 cents. Ceux qui ne savent pas résister à la spéculation ne devraient investir que ce qu'ils peuvent se permettre de perdre au casino, car l'argent disparaît d'un instant à l'autre.

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