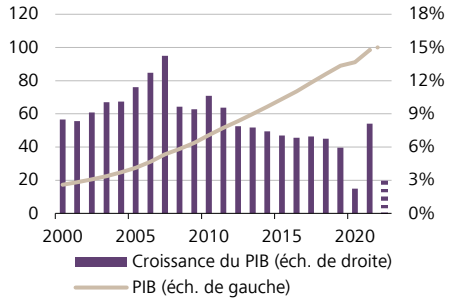
Commentaire sur le marché

Les résultats des entreprises peinent à convaincre jusqu'ici. Nestlé et Procter & Gamble peuvent certes répercuter les prix plus élevés sur les consommateurs et donc enregistrer des chiffres d'affaires en hausse, mais la croissance des volumes ne suit toutefois pas.

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

La Chine perd de son élan

Croissance économique en Chine en milliards de yuans



Sources: La Banque Mondiale, CIO Office Raiffeisen Suisse

Les incertitudes sont indéniables. La Chine, locomotive de la croissance, toussote. Cela s'explique à court terme par la stratégie zéro Covid et la crise immobilière, mais la croissance des années précédentes joue toutefois aussi un rôle important. Depuis l'année 2000, le produit intérieur brut (PIB) de la Chine a en effet été multiplié par six, soit une augmentation de près de 9% par an. Cela ne pouvait pas durer ainsi éternellement, comme le montre la tendance des dernières années. Pour 2022, nous tablons sur une croissance de 3%. Reste à savoir si l'économie se redressera au troisième trimestre. La publication des dernières données conjoncturelles a été momentanément reportée en raison du congrès du Parti communiste chinois.

GROS PLAN

Bird suspend ses activités

Bird, loueur d'e-scooters, fait l'objet d'une restructuration et suspend ainsi ses activités dans de nombreuses villes et de nombreux pays. Certes, louer au lieu d'acheter semble intéressant, mais le compte n'y est pas.

LE PROGRAMME

Banques suisses

UBS et Credit Suisse publieront leurs chiffres sur le trimestre écoulé les 25 et 27 octobre prochain.

Le SMI à la recherche de la bonne direction: Le fort début de semaine à la bourse suisse s'est soldé par une désillusion, avec des chiffres mitigés au troisième trimestre. Ainsi, ABB, groupe industriel, a certes enregistré un solide trimestre et une hausse de ses commandes par rapport à l'exercice précédent; or, les provisions en raison d'un litige juridique en Afrique pèsent sur son bénéfice. Le chiffre d'affaires de Nestlé, le géant de l'alimentaire, a pourtant augmenté de 9,5% au troisième trimestre, avec toutefois une baisse des volumes produits. Ainsi, bien que le groupe répercute les coûts plus élevés sur ses consommateurs, ces derniers se tournent néanmoins de plus en plus vers une alternative meilleur marché. Le bénéfice de Roche, le groupe pharmaceutique, a reculé au trimestre dernier, en raison de ventes de médicaments et de tests Covid en baisse par rapport à l'exercice précédent. L'entreprise maintient malgré tous ses objectifs pour 2022.

En revanche, le réassureur Swiss Re a revue à la baisse ses objectifs de rentabilité et table sur une perte au troisième trimestre, compte tenu des dommages causés par l'ouragan «Ian», estimés à 1,3 milliard de dollars US. Un vent contraire souffle également sur Schindler, le fabricant d'ascenseurs et d'escalators, en raison de la situation morose en Chine. En effet, les nouvelles commandes se sont effondrées de 8,5% au troisième trimestre. Le chiffre d'affaires de la pharmacie en ligne Zur Rose ne cesse de baisser. La baisse annuelle des actions, de l'ordre de 90%, reflète ainsi les inquiétudes persistantes, mais devraient les avoir néanmoins intégrées en grande partie au cours. Implenia, l'entreprise de construction, annonce en revanche des nouvelles réjouissantes. En effet, elle a signé un contrat d'un montant de 250 millions de francs pour la construction d'un nouveau bâtiment à l'Université de Bâle. Enfin, le chiffre d'affaires de Comet, le fournisseur de semi-conducteurs, a augmenté de 15,5% par rapport au trimestre précédent. L'entreprise maintient sa prévision annuelle.

Holcim se libère du passé: Le groupe de matériaux de construction Holcim paie une amende de 778 millions de dollars en raison de ses activités controversées en Syrie, reconnaissant ainsi sa culpabilité pour avoir soutenu une organisation réputée terroriste. L'infraction s'est produite entre août 2013 et octobre 2014 au sein de la filiale Lafarge Cement Syria, qui a rejoint le groupe en 2015 dans le cadre de la fusion entre Lafarge et Holcim. Une procédure est également en cours en France, mais la situation se détend, grâce à l'accord à l'amiable avec les Etats-Unis, sachant que les amendes sont généralement moins élevées en Europe.

Les banques américaines convainquent, Tesla déçoit: Les hausses de prix ont permis à Procter & Gamble (P&G), le groupe de biens de consommation, de répercuter l'augmentation de ses coûts de production sur ses clients, dépassant ainsi les attentes du marché, tant au niveau du chiffre d'affaires, qu'à celui du bénéfice. Le groupe voit toutefois ses volumes de ventes baisser et s'attend à des effets négatifs découlant des monnaies étrangères. En revanche, Tesla, le constructeur de véhicules électriques, a déçu les investisseurs et donc manqué les attentes du marché en ce qui concerne son chiffre d'affaires et ses chiffres de ventes. Il en va de même pour les banques américaines dont les bénéfices ont nettement baissé au troisième trimestre par rapport à l'exercice précédent. Or, les résultats étaient meilleurs que prévus. Elles font traditionnellement partie des premières entreprises donnant un aperçu du trimestre et sont réputées un baromètre de l'économie.

La Grande-Bretagne souffre de l'inflation: Les marchandises et les services en Grande-Bretagne ont augmenté de 10,1% en septembre. Le risque de nouvelles hausses de taux persiste. Au demeurant, la majorité des acteurs du marché tablent sur une hausse d'un point de pourcentage. Par ailleurs, la Bank of England (BoE) entend commencer à vendre des obligations d'Etat de son propre portefeuille à compter du 1er novembre.

Jeffrey Hochegger, CFA
Stratège en placements

Editeur
Raiffeisen Suisse
CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet
raiffeisen.ch/placements

Publications
Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil
Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale
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.