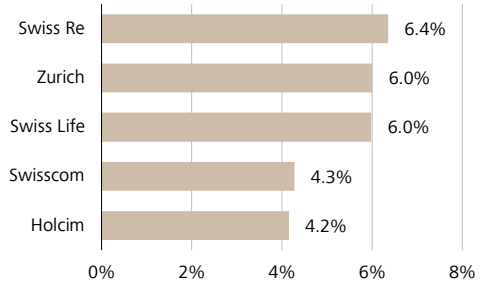
Commentaire sur le marché

Sur les marchés des actions, l'espoir d'une baisse des taux se volatilise et aucune nouvelle impulsion des cours n'est en vue. Pendant ce temps, la Banque du Japon n'a pas réussi à créer la surprise pour Noël. Elle reste fidèle à sa politique monétaire ultra-accommodante.

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Bien plus qu'un à-côté sympathique
Les cinq actions du SMI aux dividendes les plus élevés



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Le dividende est à l'action ce que le taux d'intérêt est à l'obligation, mais il ne se contente pas juste de rapporter aux investisseurs des revenus récurrents. En effet, il contribue de manière déterminante au rendement global d'un investissement en actions. Par ailleurs, une distribution de bénéfices régulière est un gage de qualité et de constance. Le marché suisse des actions regorge notamment de titres livrant d'importants dividendes. A l'heure actuelle, le rendement moyen sur dividendes du Swiss Market Index (SMI) dépasse les 3%. Et ce sont même 6%, voire plus, que des entreprises comme Swiss Re, Zurich ou Swiss Life reversent à leurs investisseurs. Si vous n'avez pas encore de titres à dividendes dans votre portefeuille, le passage au Nouvel An serait une bonne occasion de rectifier le tir.

GROS PLAN

De «bonnes nouvelles» bien british
Les prix à la consommation en Grande-Bretagne ont augmenté de 3,9% en novembre par rapport à l'an précédent. L'inflation est ainsi aussi basse qu'en septembre 2021.

LE PROGRAMME

Pause pour le «Commentaire du marché»
Notre publication fait une pause entre les fêtes. Le prochain numéro paraîtra le 5 janvier 2024.

Le calme avant Noël: pendant la dernière semaine de négoce complète de l'année, les bourses se sont montrées assez léthargiques. Certes, les investisseurs espéraient voir les taux directeurs baisser et malgré le fait que les rendements sur les marchés des capitaux ont fléchi un peu, le moral est demeuré bon. Toujours est-il que les cours intègrent déjà une grande partie de cette évolution. Par ailleurs, le recul des bénéfices du géant américain de la logistique Fedex a suscité les inquiétudes conjoncturelles des boursicoteurs. Vendredi matin, le Swiss Market Index (SMI) a enregistré une baisse hebdomadaire de 0.8%. Après l'échec de l'accord avec la plateforme de produits de luxe Farfetch, l'action de Richemont a subi une forte pression à la baisse. En revanche, les titres de la grande banque UBS et ceux du fournisseur pharmaceutique Lonza, qui a été malmené cette année, ont été très demandés. La banque privée Julius Baer a essuyé des pertes à cause des affaires conclues avec le groupe Signa en faillite: l'agence de notation Moody's a abaissé le rating à long terme de l'émetteur de A2 à A3 et ses perspectives de stables à négatives. Phoenix Mecano se montre un peu plus prudent sur l'ensemble de l'année 2023. Le fabricant de composants et de boîtiers s'attend à ce que son bénéfice avant effets extraordinaires augmente d'un peu plus de 10%. Malgré sa retenue, l'entreprise laisse ainsi entrevoir un nouveau résultat record. Quant à Swatch, elle annonce de bonnes nouvelles. Le fabricant de montres a définitivement gagné le procès en droit des marques contre Samsung concernant ses applications «Watch Face».

Rien de nouveau au pays du soleil levant: pendant le passage à la nouvelle année, la Banque du Japon (BoJ) maintiendra sa politique monétaire ultra-accommodante. Le taux directeur restera à -0,1% et la valeur cible et le plafond pour le rendement des emprunts d'Etat à 10 ans demeureront respectivement à 0% et à 1%. Compte tenu de la faiblesse chronique du yen et de l'inflation qui dépasse les 2% depuis plus d'un an, il est fort probable que les autorités monétaires japonaises mettront fin à leur politique de taux d'intérêt négatifs en 2024. Nous tablons sur un relèvement à 0% du taux directeur à l'horizon de 12 mois.

Deux mondes différents: le DAX allemand a récemment atteint un nouveau sommet historique. L'indice américain S&P 500 n'en est pas loin. Suite au récent rallye, les deux indices boursiers sont toutefois fortement surachetés. L'indice chinois CSI 300, quant à lui, enchaîne les baisses surtout à cause de la crise immobilière dans l'Empire du Milieu. En 2024, ce retard de rendement pourrait présenter des opportunités d'achat, du moins à court terme.

Apple suspend la vente de montres aux Etats-Unis: en raison d'une procédure de brevet perdue contre l'entreprise de technologie médicale Masimo, Apple a suspendu à titre préventif la vente en ligne de ses modèles de montres «Series 9» et «Ultra 2» aux Etats-Unis. Le président Joe Biden peut encore opposer son veto à la décision de l'autorité américaine du commerce (ITC) jusqu'au 25 décembre. A partir du 24 décembre, les montres intelligentes ne seront plus disponibles dans les magasins en ville. Cette mauvaise nouvelle n'a guère eu d'impact sur le cours de l'action du géant technologique. Le titre continue de s'échanger à environ USD 195, juste au-dessous de son plus haut niveau historique.

Plus de croissance, moins d'inflation: les économistes interrogés par le Centre de recherches conjoncturelles de l'EPF Zurich (KOF) se montrent un peu plus optimistes qu'en septembre quant à l'évolution de l'économie suisse l'an prochain. Ils s'attendent à une expansion du produit intérieur brut (PIB) de 1,4% au lieu de 1,3% auparavant. Parallèlement, les experts ont réduit leurs prévisions d'inflation de 0,2 point de pourcentage.

Toute notre équipe vous présente ses meilleurs vœux pour 2024! Chères lectrices, chers lecteurs, nous profitons de l'occasion pour vous remercier chaleureusement de l'intérêt que vous portez à notre Commentaire sur le marché. Nous vous souhaitons, à vous-même et à vos proches, de joyeuses fêtes de fin d'année et que vos projets se concrétisent en 2024!

Tobias S. R. Knoblich
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.