

Commentaire sur le marché

Les bouclements annuels des entreprises suisses répondent en grande partie aux attentes des analystes. Cela ne suffit toutefois pas à stimuler les marchés des actions. La perspective de dividendes stables constitue une leur d'espoir.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Facebook à la fête

Evolution du cours de l'action Meta Platforms en USD, depuis l'introduction en bourse



Sources: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz CIO Office

Les actions de Meta Platforms, la maison-mère de Facebook, ont gagné 20% pour son 20e anniversaire, atteignant un niveau record. Cette évolution s'explique par de bons résultats, des perspectives prometteuses et un premier versement des dividendes. La hausse du cours entraîne une augmentation de la capitalisation boursière de 200 milliards d'USD, soit à peu près la valeur du géant pharmaceutique Roche ou de la chaîne de fast-food McDonald's. Cela recèle un potentiel de déception, la valeur des titres ayant presque quintuplé au cours des 15 derniers mois.



GROS PLAN

Les ventes de voitures électriques en perte de vitesse

Un peu plus d'un véhicule sur cinq nouvellement immatriculé en Suisse est doté d'un moteur entièrement électrique. La dynamique de croissance s'est toutefois affaiblie en 2023.



LE PROGRAMME

Inflation suisse

Le 13 février, l'Office fédéral de la statistique (OFS) publiera l'indice suisse des prix à la consommation pour le mois de janvier 2024.

Ambiance boursière mitigée: Alors que les bourses américaines poursuivent leur chasse aux records, le marché suisse des actions stagne. Les bouclements annuels sont mitigés. Ainsi, le groupe de télécommunication Swisscom a certes enregistré une stagnation du chiffre d'affaires en 2023, mais il a réalisé davantage de bénéfices. Le dividende est maintenu à 22 francs, ce qui représente un rendement sur dividendes d'environ 4,4% au cours actuel. La banque privée Vontobel a gagné moins l'an passé. Alors que l'Asset Management a connu des sorties de fonds, les opérations avec la clientèle privée ont bénéficié d'une croissance du nombre de clients. Des signaux mitigés proviennent de la société immobilière SPS. Des taux d'intérêt plus élevés augmentent certes les revenus locatifs, mais pèsent en même temps sur les évaluations. Le groupe agroalimentaire Bell a augmenté son chiffre d'affaires durant l'année écoulée, principalement en raison de prix plus élevés. La rentabilité a toutefois légèrement diminué. En revanche, Dätwyler se porte moins bien. Le groupe industriel a en effet enregistré une baisse de 20% de son bénéfice d'exploitation en 2023. Le bénéfice net a même chuté d'un tiers. Le groupe de construction Implenia a annoncé des commandes d'un montant de 110 millions de francs en provenance de Suisse et d'Allemagne. Le groupe pharmaceutique Novartis, quant à lui, rachète la société allemande de biotechnologie Morphosys.

UBS passe à la vitesse supérieure: Comme au troisième trimestre, la grande banque UBS a enregistré une perte au quatrième trimestre 2023 en raison de la reprise de Credit Suisse (CS). Le prix de rachat avantageux de son ancienne concurrente lui permet néanmoins de réaliser un bénéfice record de 29 milliards de dollars US sur l'ensemble de l'année. L'intégration de CS a également été au centre des préoccupations. Après avoir déjà réduit les coûts de 4 milliards de dollars en 2023, il est prévu d'économiser 13 milliards par an jusqu'en 2026. UBS estime le coût de la fusion à environ 13 milliards. Pour adoucir l'humeur des actionnaires, le dividende sera augmenté d'environ 25% à 0,70 USD. Si l'intégration de CS semble en bonne voie, il n'y a cependant pas eu de bonnes surprises, ce qui a pesé sur le cours de l'action.

Le chômage augmente en Suisse: Le taux de chômage en Suisse est passé à 2,5% en janvier, contre 2,3% en décembre. Selon le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO), cette hausse s'explique surtout par des raisons saisonnières. En hiver, il y a en effet moins de travail dans la construction, l'agriculture et la restauration. Le ralentissement économique joue toutefois également un rôle. Ainsi, la demande de main-d'œuvre diminue depuis quelques mois. Le chômage partiel, qui a augmenté au cours des derniers mois, confirme cette tendance. Malgré ce net ralentissement, il faut relativiser le résultat. En effet, tant en comparaison historique qu'internationale, le nombre de personnes en recherche d'emploi est très faible.

Une maigre consolation pour l'Allemagne: L'industrie allemande se porte mal. L'augmentation réjouissante des commandes de 8,9% en décembre, qui a été alimentée par le secteur aérien, n'y change rien. La demande continue en effet de baisser dans les secteurs importants que sont l'industrie automobile, la construction de machines et l'industrie chimique. En 2023, les entrées de commandes ont diminué de 5,9% par rapport à l'exercice précédent. Les exportations allemandes ont elles aussi reculé de 1,4% au cours de l'année écoulée par rapport à 2022. C'est surtout la chute de 4,6% en décembre qui est inquiétante.

Les services américains sont prisés: L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour le secteur des services américains a augmenté de 2,9 points en janvier pour atteindre 53,4 points. Ce chiffre est nettement supérieur aux attentes des économistes et se situe dans la zone expansionniste. Le secteur industriel a lui aussi montré des signes encourageants en début d'année. Cette évolution souligne la robustesse de l'économie américaine. Dans le même temps, cela signifie que les taux devraient baisser plus tard et de manière moins prononcée.

Jeffrey Hochegger, CFA
Stratégie 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 est destiné à des fins publicitaires et d'information générales et n'est pas adapté à la situation individuelle du destinataire. En l'espèce, il appartient au destinataire d'obtenir les précisions et d'effectuer les examens nécessaires et de recourir à des spécialistes (par ex. conseillers fiscaux, en assurances ou juridiques). Les exemples, informations et remarques mentionnés sont fournis à titre indicatif et peuvent par conséquent varier au cas par cas. Des différences par rapport aux valeurs effectives peuvent survenir en raison d'arrondis.

Ce document ne constitue ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. Ce document en particulier n'est ni un prospectus, ni une feuille d'information de base au sens des art. 35 et s. ou 58 et s. de la LSF. Les conditions complètes ainsi que les informations détaillées sur les risques inhérents aux différents instruments financiers mentionnés, qui sont seules déterminantes, figurent dans les documents de vente juridiquement contraignants respectifs (par exemple les prospectus [de base], le contrat de fonds, la feuille d'information de base [FIB] / Key Information Document [KID], les rapports annuels et semestriels). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall ou sur raiffeisen.ch. Il est recommandé d'acheter des instruments financiers uniquement après avoir obtenu un conseil personnalisé et étudié les documents de vente juridiquement contraignants ainsi que la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» de l'Association suisse des banquiers (ASB). Toute décision prise sur la base du présent document l'est au seul risque du destinataire. En raison des restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissantes et aux ressortissants d'un Etat dans lequel la distribution des instruments ou des services financiers mentionnés dans le présent document est limitée, ni aux personnes ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat. Les performances indiquées se basent sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer les évolutions présentes ou futures.

Le présent document contient des déclarations prospectives qui reflètent les estimations, hypothèses et prévisions de Raiffeisen Suisse au moment de son élaboration. En raison des risques, incertitudes et autres facteurs, les résultats futurs sont susceptibles de diverger des déclarations prospectives. Par conséquent, ces déclarations ne représentent aucune garantie concernant les performances et évolutions futures. Les risques et incertitudes comprennent notamment ceux décrits dans le [rapport de gestion du Groupe Raiffeisen](#).

Raiffeisen Suisse ainsi que les Banques Raiffeisen font tout ce qui est en leur pouvoir pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, elles ne garantissent pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations fournies dans le présent document et déclinent toute responsabilité en cas de pertes ou dommages (directs, indirects et consécutifs) découlant de la distribution et de l'utilisation du présent document ou de son contenu. Elles ne sauraient par ailleurs être tenues responsables des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen Suisse au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen Suisse n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen Suisse.