

Commentaire sur le marché

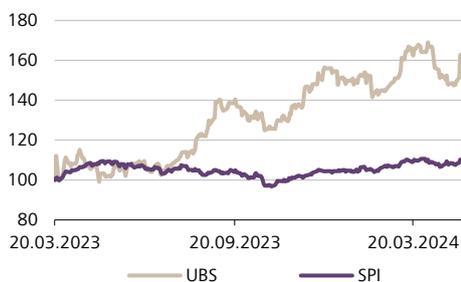
La grande banque UBS renoue avec les bénéfices après deux trimestres de pertes. Elle est en outre sur la bonne voie en ce qui concerne l'intégration de CS. Pendant ce temps, l'investisseur légendaire Warren Buffett réalise des bénéfices sur Apple.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Une bonne affaire qui rapporte

Evolution du cours de l'action UBS et du SPI depuis le rachat de CS, indexé



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Après l'annonce des chiffres du premier trimestre, l'action de la grande banque UBS a grimpé de 10%, effaçant une grande partie de la baisse d'avril. Elle s'est donc renchéri de plus de 60% depuis le rachat de sa rivale Credit Suisse (CS) le 19 mars 2023. Sur la même période, le Swiss Performance Index (SPI) général a progressé d'à peine plus de 10%. Les investisseurs s'attendent donc à ce que l'achat à hauteur de 3 milliards de francs se révèle être une aubaine pour UBS. Les derniers chiffres commerciaux semblent le confirmer pour l'instant.



GROS PLAN

Vent favorable pour l'action Peloton

Pendant la pandémie du coronavirus, le fabricant américain d'équipements de fitness Peloton a connu un boom. Depuis, les affaires ne tournent toutefois pas rond. Après treize pertes trimestrielles consécutives, il est désormais question d'un rachat par plusieurs sociétés de private equity. L'action a réagi aux rumeurs en bondissant de plus de 15%, son cours se situe cependant toujours environ 97% en dessous de son plus haut niveau.



LE PROGRAMME

Inflation américaine

Le 14 mai, le ministère américain du Travail publiera les chiffres de l'inflation pour le mois d'avril.

La Bourse suisse sous le signe de la saison des résultats d'entreprise: Le Swiss Market Index (SMI) a évolué à la hausse pendant une bonne partie de la semaine. L'envie d'achat des investisseurs s'explique par le regain d'espoir quant à une baisse des taux suite au rapport sur l'emploi américain publié la semaine précédente, et par les dernières données conjoncturelles de la zone euro. Ainsi, l'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie et les services a grimpé de 1,4 point à 51,7 en avril. Dans le même temps, le baromètre conjoncturel Sentix a atteint son plus haut niveau depuis le début de la guerre en Ukraine. Les cours des actions suisses ont également été soutenus par la saison des résultats. Ainsi, la grande banque UBS a enregistré un bénéfice de 1,76 milliard de dollars US au cours des trois premiers mois de l'année, après une perte au cours des deux trimestres précédents. Elle a ainsi non seulement dépassé les attentes du marché, mais aussi compensé plus de la moitié du prix d'achat de Credit Suisse (CS). Le président du groupe, Sergio Ermotti, s'est montré satisfait de cette intégration: Le regroupement des établissements, jusqu'ici gérés séparément sur le plan juridique, devrait être achevé fin mai. Le spécialiste des installations sanitaires Geberit a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires au premier trimestre. La faiblesse de la conjoncture dans le secteur du bâtiment en Europe et la force du franc se sont révélées être des facteurs handicapants. En marge de la présentation des résultats, Geberit a annoncé pour le troisième trimestre un nouveau programme de rachat d'actions pouvant atteindre 300 millions de francs. Outre le chiffre d'affaires et le bénéfice d'exploitation, les entrées de commandes du groupe industriel OC Oerlikon ont également connu un net recul. Mais comme les analystes s'attendaient à des chiffres plus faibles pour les deux entreprises, leurs titres ont fortement progressé. Adecco a également ressenti les effets du contexte économique difficile avec un chiffre d'affaires et un bénéfice inférieurs à ceux de l'exercice précédent. Dans le même temps, l'agence de recrutement a cependant réussi à augmenter sa part de marché. Sandoz a poursuivi sa croissance grâce à son activité lucrative dans le domaine des biosimilaires. Cependant, les ventes de génériques traditionnels ont été décevantes. Landis + Gyr peut se réjouir d'un exercice 2023 solide (fin: 31 mars). Le producteur de compteurs électriques a augmenté son chiffre d'affaires de 15,6%. Le bénéfice net a toutefois diminué de moitié en raison d'un effet extraordinaire positif lors de l'exercice précédent. Néanmoins, les actionnaires peuvent se réjouir d'une hausse du dividende de 5 centimes à 2,25 francs par action.

Warren Buffett vend des actions Apple: La société de placement de l'investisseur vedette Warren Buffett, Berkshire Hathaway, s'est à nouveau séparée d'actions Apple en début d'année. Sa participation dans le fabricant d'iPhone a baissé de 13%, cette position restant toutefois la plus importante du portefeuille de Berkshire. A défaut d'objets d'investissement intéressants, le conglomérat se retrouve avec une trésorerie record d'un peu plus d'USD 189 milliards. Au final, il en résulte un bénéfice opérationnel d'USD 11,2 milliards au premier trimestre, soit une hausse de 39% par rapport à l'exercice précédent.

Le cuivre est prisé: Une tonne de cuivre coûte actuellement près de 10'000 dollars US. Son prix a donc augmenté de 17% cette année, tandis que l'or et l'argent ont progressé respectivement de 12% et 15%. Le métal rouge, surnommé «Dr Copper» en raison de sa grande sensibilité à la conjoncture, bénéficie d'une part de la relative résilience de l'économie mondiale face à la hausse des taux. D'autre part, son prix est tiré vers le haut par la transition énergétique, dans laquelle il joue un rôle central.

Un nombre record de faillites d'entreprises en Allemagne: Selon l'Institut Leibniz de recherches économiques de Halle (IWH), 1'367 sociétés de personnes et de capitaux ont déposé leur bilan en avril en Allemagne, soit 47% de plus que l'année précédente et un nouveau record. Le nombre d'emplois concernés était également exceptionnellement élevé à cause de la nouvelle faillite du groupe «Galeria Karstadt Kaufhof». L'IWH s'attend à un ralentissement de la vague de faillites pour l'été.

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.