

Commentaire sur le marché

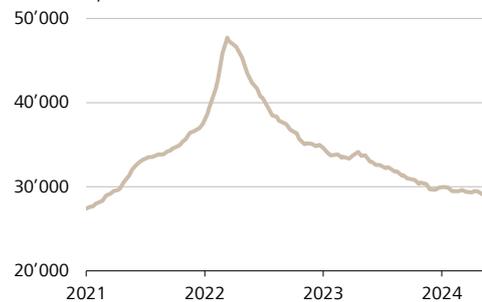
Les bourses ont le vent en poupe. Malgré le durcissement de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine et une inflation persistante, les investisseurs craignent plus de rater quelque chose que de subir une correction du marché.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Offre de montres de luxe

Evolution des prix des montres de luxe les plus recherchées, en USD



Sources: watchcharts.com, CIO Office Raiffeisen Suisse

De nombreuses personnes ont pu réaliser leur rêve de posséder une Rolex, une Patek Philippe ou une Audemars Piguet après la pandémie de coronavirus. La forte demande avait entraîné des goulets d'étranglement dans la livraison et une forte hausse des cours sur le marché secondaire. Cette tendance a été soutenue par de l'argent bon marché et une économie florissante. Cette époque est révolue. La conjoncture marque le pas et le WatchCharts Overall Market Index, qui résume l'évolution des prix de 60 montres des dix marques de luxe les plus recherchées, oscille à nouveau autour du niveau de 2021. De nombreux modèles devraient également être à nouveau disponibles sur le marché primaire.



GROS PLAN

Sprint intermédiaire pour On

Le fabricant de chaussures et de vêtements de sport On a enregistré un début d'année meilleur que prévu. Les actions ont réagi par un bond de 18%.



LE PROGRAMME

Résultats de Nvidia en attente

Le fabricant de semi-conducteurs Nvidia, spécialisé dans l'intelligence artificielle, publiera ses résultats trimestriels le 22 mai. On verra alors si la hausse vertigineuse du cours des actions est justifiée.

Le SMI au plus haut depuis deux ans: La Bourse suisse a le vent en poupe. Au cours de la semaine, le Swiss Market Index (SMI) a atteint son plus haut niveau depuis deux ans. Les titres d'Alcon du groupe ophtalmologique ont fortement augmenté, car celui-ci a non seulement répondu aux attentes du marché en matière de chiffre d'affaires au premier trimestre mais a aussi enregistré une croissance opérationnelle plus forte que prévu. Les actions du fabricant d'appareils auditifs Sonova ont quant à elles profité de perspectives constructives et d'un bénéfice plus élevé que prévu. Le groupe de réassurance Swiss Re a également affiché un bon résultat, dépassant nettement les estimations consensuelles en termes de chiffre d'affaires et de bénéfice. Le groupe d'assurance Zurich Insurance a lui aussi bien commencé l'année, mais a vu sa croissance chuter dans le secteur des assurances-vie. En revanche, les actions du fabricant de produits pharmaceutiques Lonza ont essuyé un revers. Alors que les titres avaient gagné près de 50% depuis le début de l'année, la confirmation des objectifs annuels n'a pas suffi à donner de nouvelles impulsions. Les actions ont toutefois profité de la suite d'un relèvement de l'objectif de cours par un analyste.

Le consommateur hésite: Selon le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO), le moral des consommateurs en Suisse n'est pas au beau fixe. Depuis le début de l'année, il se maintient au même niveau que lors du pic de la pandémie. Dans l'attente d'une hausse des loyers, il semble actuellement peu probable que les choses changent prochainement.

Des signaux mitigés en provenance des Etats-Unis: Les prix à la production américains augmentent à la fois par rapport au mois précédent et à l'année précédente, ce qui est inquiétant en ce qui concerne la lutte contre l'inflation. En effet, les coûts des producteurs sont généralement répercutés sur les consommateurs et constituent ainsi un signe précurseur du renchérissement à venir. Bien que l'inflation américaine recule légèrement, elle se montre en même temps persistante. Elle est ainsi passée de 3,5% à 3,4% en avril, tandis que l'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) a baissé de 3,8% à 3,6%. Ces taux sont donc toujours nettement supérieurs au plafond de 2% fixé par la Réserve fédérale américaine (Fed) et ne plaident pas en faveur de baisses. Son président, Jerome Powell, a également confirmé cette semaine que l'inflation était plus tenace que prévu. Le fait que la hausse des prix affecte de plus en plus le consommateur américain se reflète dans la baisse des ventes au détail.

La guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine se poursuit: Les actions des constructeurs de voitures électriques Tesla, Rivian et Lucid ont nettement progressé mardi après que le gouvernement américain a quadruplé (de 25% à 100%) les sanctions douanières sur les voitures électriques chinoises. Les droits de douane sur les cellules solaires, les batteries de voitures électriques, les semi-conducteurs et divers autres produits vont également augmenter en raison des subventions chinoises sur ces produits, qui perturbent le marché libre et nuisent à la concurrence.

Le retour des actions mêmes: L'histoire se répète. Les actions mêmes comme GameStop, AMC, BlackBerry ou SunPower ont crevé le plafond cette semaine après la publication d'un post de Keith Gill, plus connu sous le nom de «Roaring Kitty», sur le réseau social X (anciennement Twitter). Celui-ci a publié l'image d'un joueur penché sur sa chaise, symbole que les choses deviennent sérieuses. Il faut savoir c'est que c'est Gill qui, il y a trois ans, a déclenché une ruée sur des actions comme GameStop, très prisées des vendeurs à découvert, sur les réseaux sociaux. Ceux-ci empruntent les actions correspondantes, les vendent et spéculent sur une baisse des cours pour les racheter ensuite à un prix plus avantageux et réaliser ainsi un bénéfice. Comme en 2021, les vendeurs à découvert ont probablement été pris à contre-pied. Pour réduire leurs risques, ils doivent racheter leurs positions et font ainsi eux-mêmes grimper les cours. Les parieurs feront en sorte que la volatilité persiste.

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 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.