

Commentaire sur le marché

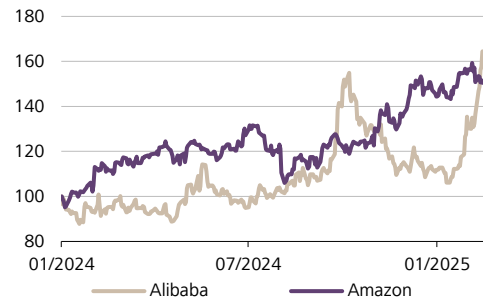
Zurich Insurance ravit les investisseuses et investisseurs grâce à son résultat record et un dividende en hausse. De nombreuses autres entreprises aussi augmentent les distributions à leurs actionnaires. Une lueur d'espoir vient par ailleurs d'Allemagne.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Alibaba gagne du terrain

Rendement global Amazon et Alibaba, en USD et indexé



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Alibaba est réputée l'Amazon de la Chine. Malgré les avantages qu'ont les valeurs chinoises en termes d'évaluation, elles ont longtemps été dans l'ombre de leurs homologues américaines au niveau de la plus-value boursière. Aujourd'hui, le vent semble avoir tourné: les titres d'Alibaba ont, depuis le début 2024, plus profité aux investisseurs que ceux d'Amazon. Le récent rallye des cours est dû à la coopération avec Apple en matière d'intelligence artificielle (IA) et au regain d'intérêt des investisseurs après le lancement de la solution d'IA chinoise DeepSeek, car l'évaluation plus avantageuse donne du vent en poupe. Mais pour combien de temps?



GROS PLAN

L'engouement pour les camions électriques est terminé

Nikola est en faillite. Le fabricant de camions électriques a déposé le bilan cette semaine. Au plus fort de l'engouement, en juin 2020, la capitalisation boursière s'élevait à près de 29 milliards de dollars.



LE PROGRAMME

La saison des résultats reste au centre de l'attention

Outre une série de petites entreprises du SMI, il y a Alcon, Swiss Re et Holcim qui présenteront la semaine prochaine leurs résultats pour l'exercice écoulé.

Zurich Insurance soutient le SMI: la saison des résultats continue de battre son plein, mais ne parvient pas à donner de nouveaux élans au marché suisse au sens large. L'assureur Zurich Insurance a été en ligne de mire des investisseurs cette semaine. L'entreprise a réalisé un bénéfice record en 2024 et accroît son dividende de 26 à 28 francs. Il en résulte un rendement d'environ 5% au niveau actuel des cours. De plus, l'ancien président de la BNS, Thomas Jordan, devrait être élu au conseil d'administration lors de la prochaine assemblée générale. Grâce à de bons comptes annuels, les actionnaires de Cembra Money Bank peuvent également se réjouir du dividende en hausse. Les valeurs ont réagi par un gain de cours solide. L'éditeur de logiciels bancaires Temenos a augmenté son bénéfice de 47% au quatrième trimestre en glissement annuel. Les actionnaires bénéficient ici aussi d'une hausse du dividende. La croissance a toutefois été assombrie par la réduction des objectifs à moyen terme en raison de la vente de l'entité Multifonds. L'entreprise dentaire Straumann a présenté de bons comptes annuels. A défaut de bonne surprise, les investisseurs ont réagi en prenant des bénéfices. Il en a été de même pour Siegfried, fabricant de produits pharmaceutiques sur commande. La banque privée EFG a enregistré une forte croissance. Un bénéfice record et un fort afflux d'argent frais ont permis à l'établissement de verser aux actionnaires un dividende plus élevé. Pour rester sur la voie de la croissance, EFG acquiert la banque privée genevoise Cité Gestion dont les actifs sous gestion totalisent 7,5 milliards de francs. Bien que le résultat annuel du grossiste en informatique Also ait baissé et que les estimations des analystes aient été partiellement manquées, les investisseurs peuvent se réjouir d'un dividende accru et d'un nouveau programme de rachat d'actions.

Une croissance suisse modérée: selon le SECO, la conjoncture en Suisse a progressé de 0,4% au quatrième trimestre 2024. Pour l'ensemble de l'année, la croissance s'élève à 0,8%. Ce chiffre est certes inférieur à la moyenne à long terme de 1,8%, mais il est supérieur aux attentes des économistes. Alors que l'évolution réservée chez les grands partenaires commerciaux a eu un effet de frein, les secteurs pharmaceutique et chimique se sont révélés être un soutien.

La Fed américaine voit un risque accru d'inflation: les procès-verbaux des autorités monétaires américaines sont très clairs. En raison de la menace de droits de douane américains imposés par la nouvelle administration à Washington, la Fed voit de plus en plus émerger le risque d'une reprise de l'inflation. Sur les places boursières, le fait que la politique monétaire devrait rester plus longtemps restrictive et pourrait peser sur les marchés des actions semble être marginal. En effet, l'indice phare américain S&P 500 poursuit sa course aux records, tout comme l'indice technologique Nasdaq 100. Tous deux ont de nouveau atteint des pics cette semaine.

L'optimisme pré-électoral en Allemagne: les choses ne peuvent que s'améliorer. C'est à peu près ce que pensent les investisseurs à la veille des élections législatives en Allemagne. Ainsi, l'indicateur ZEW des perspectives pour les six prochains mois a grimpé de 15,7 points pour atteindre 26 points. Il s'agit de la plus forte hausse depuis deux ans. Cet optimisme fait suite à deux années de vaches maigres, durant lesquelles l'économie s'est contractée.

Actions Intel très convoitées: les valeurs du fabricant de semi-conducteurs ont suscité l'intérêt des investisseurs. Concrètement, les concurrents Taiwan Semiconductor Manufacturing et Broadcom seraient intéressés par un rachat qui scinderait l'entreprise en deux. Ce fantasme d'acquisition fait suite à une année 2024 extrêmement faible, au cours de laquelle les titres ont perdu environ 60% de leur valeur. Tout a un prix.

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.