

Commentaire sur le marché

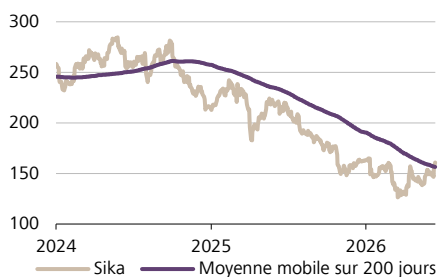
Le SPI a atteint un record historique cette semaine, reflétant l'optimisme des investisseurs. Cette confiance a été alimentée par la probabilité croissante d'une fin de la guerre au Moyen-Orient. En revanche, la perspective d'une hausse des taux d'intérêt a tempéré cet enthousiasme.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Retournement de tendance chez Sika?

Evolution du cours de l'action Sika et moyenne mobile sur 200 jours, en CHF



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

Le sentiment à l'égard des actions de Sika, le groupe spécialisé en chimie de bâtiment, s'améliore. Depuis leur point bas de mars, les titres se sont appréciés d'environ 25%. Cette semaine, ils se sont négociés pour la première fois depuis longtemps au-dessus de leur cours moyen des 200 derniers jours. Après avoir longtemps souffert de la faiblesse de la conjoncture du secteur de la construction en Europe, les investisseurs et investisseurs regardent désormais au-delà de cette période difficile. Il reste toutefois à voir si les actions ont définitivement laissé derrière elles la tendance baissière qui perdure depuis fin 2024.



GROS PLAN

Des dossiers hérités du passé réglés

Le fournisseur de produits dérivés Leonteq a mis en œuvre les mesures ordonnées par l'Autorité de surveillance des marchés financiers (FINMA) en 2024 afin d'améliorer sa gestion des risques, ce qui a permis de clore la procédure engagée par la Finma.



LE PROGRAMME

Nouveau SMI

Dès lundi prochain, la bourse suisse SIX publiera, en plus du SMI traditionnel, une alternative dans laquelle tous les membres de l'indice ont la même pondération: le SMI Equal Weighted Index.

Sentiment boursier contrasté: alors qu'un accord-cadre entre les Etats-Unis et l'Iran annonce la fin de la guerre au Moyen-Orient et a soutenu les marchés, l'optimisme a été freiné en milieu de semaine par la diminution des espoirs de baisses de taux aux Etats-Unis. Dans ce contexte, le Swiss Performance Index (SPI) a d'abord atteint un niveau record. La chute des marchés provoquée par la guerre avec l'Iran a désormais été largement amortie sur de nombreuses places boursières. L'optimisme des investisseurs se reflète également dans le baromètre de la volatilité de l'indice directeur suisse, qui est tombé à son plus bas niveau depuis janvier de cette année. Du côté des entreprises, Straumann a su convaincre. Le spécialiste des implants dentaires a nettement relevé ses objectifs de rentabilité EBIT pour l'année en cours, grâce à des améliorations opérationnelles, à une répartition géographique favorable et à des droits de douane plus faibles que prévu. En conséquence, les actions ont nettement progressé. À l'inverse, le voyageur en ligne lastminute.com subit l'impact de l'intelligence artificielle (IA). L'utilisation accrue de l'IA entraînera la suppression d'environ 400 emplois, soit un quart des effectifs. Selon le CEO, l'IA modifie profondément la manière dont les clients recherchent et réservent leurs voyages.

Gros plan sur les banques centrales: la Banque du Japon (BoJ) a relevé son taux directeur de 25 points de base à 1%, son plus haut niveau depuis 31 ans, en raison d'une inflation persistante. Les banques centrales du Royaume-Uni, de la Suisse et des Etats-Unis ont, quant à elles, maintenu leur politique monétaire. Une attention particulière était portée au nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh. La Fed a revu ses prévisions et relevé ses perspectives en matière d'inflation et de taux d'intérêt.

Des consommateurs encore prudents: le moral des consommateurs suisses s'est redressé en mai après sa forte chute de mars, mais reste inférieur aux niveaux de l'an dernier. Avec l'apaisement des tensions au Proche-Orient et la baisse des prix de l'énergie, le moral des consommateurs devrait continuer de s'améliorer, les ménages disposant de plus de revenus pour la consommation.

Les bénéficiaires suisses de l'IA: les actions d'Inficon, VAT et Comet ont déjà progressé de 70 à 80% depuis le début de l'année, atteignant de nouveaux records. Cette hausse s'explique par le boom de l'IA, dont profitent également les fournisseurs suisses de l'industrie des semi-conducteurs. Surtout VAT a dépassé en capitalisation boursière plusieurs sociétés du SMI, telles que Partners Group, Geberit et Logitech. Le processus de révision du Swiss Market Index débute traditionnellement le 30 juin. Si l'euphorie technologique se poursuit, VAT pourrait intégrer le SMI dès la fin septembre, renforçant ainsi le poids du secteur technologique.

Les actions SpaceX s'envolent: depuis son introduction en bourse la semaine dernière, les actions du groupe spatial SpaceX ont bondi jusqu'à deux tiers avant de corriger légèrement en milieu de semaine. Sa capitalisation boursière a dépassé les 2'600 milliards de dollars, alors même que l'entreprise ne génère pas encore de bénéfices. SpaceX a annoncé l'acquisition d'Anysphere pour 60 milliards de dollars. Cette société est connue pour son assistant de programmation basé sur l'IA, Cursor. Les spéculations autour d'une fusion avec Tesla alimentent également l'enthousiasme des investisseurs. À court terme, l'intégration de l'action dans différents indices pourrait constituer un autre moteur de hausse.

Signaux contrastés en provenance de Chine: grâce à la vigueur des exportations, l'économie chinoise a progressé de 4,5% en mai, plus rapidement que prévu par les analystes (4,3%). La conjoncture a également progressé par rapport au mois précédent. En revanche, les consommateurs envoient des signaux moins positifs. Les ventes au détail ont reculé de 0,6% en glissement annuel. Les faibles ventes d'automobiles y ont notamment contribué.

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 LFin. 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, auprès des Banques Raiffeisen (ci-après dénommées collectivement «Raiffeisen») 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](#).

Le présent document ne constitue pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» telles que définies par l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas au présent document. Raiffeisen prend toutes les mesures raisonnables pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, Raiffeisen ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations publiées dans le présent document et décline 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. Raiffeisen ne peut par ailleurs être tenue responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles en découlant est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou en partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen.