

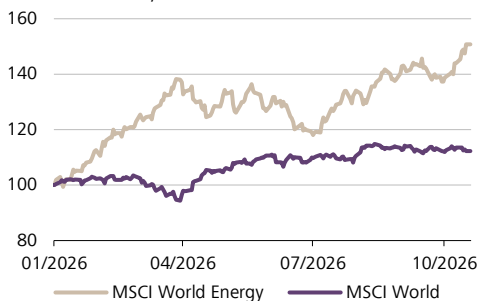
Commentaire sur le marché

La saison de publication des résultats pour le troisième trimestre bat son plein. Malgré la longue liste des facteurs de risque, de nombreuses entreprises suisses présentent des résultats réjouissants. Cela se reflète dans l'évolution du marché suisse des actions.



GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Le bonheur des uns fait le malheur des autres
Evolution de l'indice MSCI World Energy et de l'indice MSCI World, indexée



Sources: Bloomberg, CIO Office Raiffeisen Suisse

De nombreux secteurs économiques sont confrontés à la flambée des prix du pétrole et du gaz. Il en va tout autrement pour les groupes énergétiques. En effet, ce sont eux qui profitent directement des pénuries d'approvisionnement que risque d'entraîner la guerre en Iran. Cela se reflète en bourse. Mesuré par l'indice MSCI World Energy, le secteur de l'énergie a progressé d'environ 50% cette année, atteignant ainsi un record historique. En revanche, le marché mondial des actions (indice MSCI World) n'a augmenté «que» d'un peu plus de 12%. Ainsi, le secteur mondial de l'énergie affiche des performances encore meilleures que celles des valeurs technologiques portées par l'engouement pour l'intelligence artificielle.



GROS PLAN

Feu vert pour l'ETF Bitcoin suisse

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) a approuvé le premier fonds public directement investi en cryptomonnaie, plus précisément en bitcoin, tout en mettant en garde les investisseurs et investisseurs contre les risques.



LE PROGRAMME

Quel sera le verdict de Kevin Warsh?

Mercredi prochain, la Réserve fédérale américaine (Fed) discutera de sa politique monétaire. Malgré la récente hausse de l'inflation, le marché ne prévoit pas de nouvelle hausse des taux d'intérêt avant décembre.

Volatilité sur les marchés boursiers: le moral sur les marchés financiers s'est révélé mitigé en cette période de l'année. Outre la crise énergétique et le risque d'une inflation durable supérieure aux objectifs de la banque centrale, les troubles en France ont préoccupé les investisseurs. Les valorisations élevées des actions technologiques ont également alimenté les incertitudes. De nombreux acteurs du marché remettent en question la viabilité des modèles d'affaires au vu des investissements dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) et des coûts de crédit en hausse. La saison de publication des résultats ainsi que les espoirs d'une résolution pacifique de la guerre en Iran ont temporairement relégué ces facteurs de tension au second plan.

Les entreprises suisses affichent des chiffres convaincants: comme la semaine précédente, le marché des actions suisses s'est envolé. Il a profité de son caractère défensif et des résultats réjouissants de nombreuses entreprises nationales. Les deux poids lourds de l'indice, Nestlé et Roche, ont surpassé les prévisions des analystes. Le plus grand fabricant de produits alimentaires au monde a augmenté sensiblement ses volumes de vente au troisième trimestre et enregistré une croissance organique de 4,0%. Les activités liées aux aliments pour animaux et à l'eau ainsi que l'évolution positive du secteur des produits alimentaires ont contribué à ce dynamisme. Le groupe pharmaceutique, quant à lui, a particulièrement profité de l'affaiblissement récent du franc suisse. L'extension des centres de données pour l'utilisation de l'IA a fait grimper les commandes d'ABB de 40%. Le groupe industriel a également enregistré une hausse de son bénéfice opérationnel au niveau de l'EBITA et de sa rentabilité. En conséquence, il a revu légèrement à la hausse ses objectifs financiers pour l'ensemble de l'année. Les chiffres n'ont pas déclenché d'euphorie en bourse. Avec une hausse d'un peu plus de 20%, les actions font toujours partie des titres les plus solides du Swiss Market Index (SMI). Chez le fournisseur de semi-conducteurs Comet, le spécialiste de la connectivité Huber + Suhner et le prestataire de services logistiques Kühne + Nagel, le boom de l'IA a également assuré des carnets de commandes bien remplis. Dans le même temps, les trois entreprises ont pu augmenter leur chiffre d'affaires de manière notable. En dehors de la saison de publication des résultats, Lindt & Sprüngli a été au centre de l'attention des investisseurs et investisseurs. Le fabricant de chocolat a évincé son CEO, Adalbert Lechner, en raison de sa politique de prix trop agressive. Le vice-président du Conseil d'administration, Dieter Weisskopf, prendra les rênes par intérim.

Le «made in Switzerland» reste en vogue: les exportations horlogères suisses ont continué de croître en septembre. Plus précisément, elles ont augmenté de 11,7% par rapport à la même période de l'exercice précédent, pour dépasser les 2,2 milliards de francs. Le principal moteur en a été le marché américain (+86%). En ce qui concerne les catégories de prix, les exportations de montres à bas prix ont progressé nettement plus fortement que celles du segment le plus cher.

Le secteur technologique fait état de hauts et de bas: la maison mère de Facebook, Meta, a vu ses revenus augmenter de 25% au troisième trimestre pour atteindre 64,6 milliards de dollars US. C'est plus que ce que les analystes préoyaient. Le bénéfice a reculé en raison de la constitution de provisions pour un litige. Parallèlement, l'entreprise a relevé ses prévisions d'investissement pour 2026, ciblant une fourchette comprise entre 135 et 145 milliards de dollars US. Le développement de l'infrastructure IA sera financé par l'émission de nouvelles actions sans droit de vote. IBM a également dépassé les attentes. Des effets de rattrapage au niveau des nouvelles commandes ont permis au groupe technologique d'enregistrer une croissance de 4,7% de son chiffre d'affaires et de 11% de ses bénéfices. De son côté, le constructeur de voitures électriques Tesla a clôturé le trimestre avec une chute de 43% de son bénéfice.

L'économie chinoise surprend: grâce au dynamisme des exportations, l'économie chinoise a progressé plus rapidement que prévu au troisième trimestre. Le produit intérieur brut a augmenté de 4,5% par rapport à l'exercice précédent. Néanmoins, la conjoncture nationale continue de s'affaiblir. Un grand nombre de consommatrices et consommateurs font preuve de prudence en raison de la crise immobilière.

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 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.