

Update devises

EUR / CHF

Face à la faiblesse de l'inflation, la Banque nationale suisse (BNS) a surpris en devenant la première grande banque centrale à abaisser son taux directeur. Le désavantage du franc suisse en matière de taux d'intérêt par rapport à l'étranger s'est donc accru, ce qui le rend moins attractif du point de vue des investisseurs. En conséquence, la monnaie helvétique s'est dépréciée de 1,8% par rapport à l'euro en mars. Au final, il en résulte pour le premier trimestre une perte de cours d'un peu plus de 4,5%. La faiblesse actuelle du franc ne devrait toutefois pas perdurer. Au plus tard lorsque la Banque centrale européenne (BCE) abaissera à son tour ses taux directeurs durant l'été, la pression à la baisse s'atténuera. Nous tablons sur une légère baisse de la paire de devises EUR / CHF à 0.95 sur douze mois.



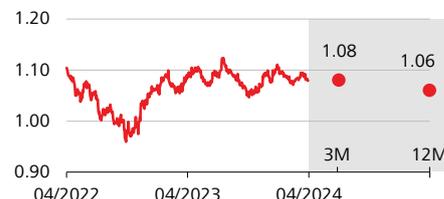
USD / CHF

Le dollar américain a réussi à repasser au-dessus de la barre des 0.90 franc en mars (+1,9%). Sur le trimestre, il en résulte une hausse d'environ 7,1% par rapport au franc suisse. D'une part, la robustesse de l'économie nationale a profité au billet vert. D'autre part, la baisse du taux directeur de la BNS, passant de 1,75% à 1,50%, a augmenté (temporairement) le taux préférentiel de la monnaie américaine en termes de taux. Avec les récentes avancées, celle-ci devrait toutefois avoir largement atteint la fin de la course. En outre, nous pensons que la Réserve fédérale américaine (Fed) assouplira sa politique monétaire à partir de cet été. A moyen terme, nous tablons donc sur un maintien à un niveau stable du cours USD / CHF.



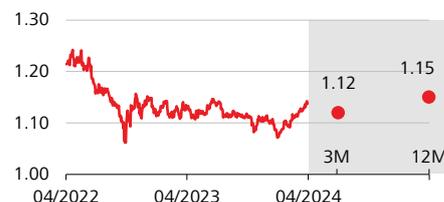
EUR / USD

Le cours EUR / USD a de nouveau évolué à la baisse le mois dernier (-0,14%). Au total, la monnaie unique s'est donc dépréciée de 2,3% par rapport au dollar US depuis le début de l'année. Elle pâtit notamment de la dynamique conjoncturelle qui reste nettement plus faible que celle aux Etats-Unis. En outre, compte tenu de la forte inflation, le ton de la Fed a été récemment un peu plus «belliciste» que celui de la BCE. Selon les acteurs du marché, cette dernière baissera ses taux directeurs au plus tard en juin. Dans ce contexte, nous maintenons nos prévisions sur trois et douze mois.



GBP / CHF

Avec 1.1459 franc en mars, la livre sterling a temporairement affiché son niveau le plus haut depuis juin 2023. Depuis le début de l'année, elle s'est renchérie d'un peu plus de 6% par rapport au franc suisse. Les attentes des acteurs du marché en matière de taux d'intérêt sont le principal moteur du rallye actuel. L'inflation en Grande-Bretagne est certes tombée en février (3,4%) à son niveau le plus bas depuis environ deux ans et demi, mais elle reste toutefois nettement supérieure à l'objectif de 2% de la Bank of England (BoE), ce qui limite la marge de manœuvre de cette dernière quant à une baisse prochaine des taux. Sur douze mois, nous prévoyons une nouvelle légère appréciation de la livre à 1.15 franc.



JPY / CHF*

La Banque du Japon (BoJ) a changé de cap dans sa politique monétaire, mettant ainsi fin à l'ère des taux négatifs qui durait depuis 2016. Le taux directeur se situe désormais dans la marge de fluctuation de 0,0% à 0,1%. En conséquence, le yen japonais s'est temporairement apprécié par rapport au franc suisse, atteignant son plus haut niveau sur trois mois à 0.6002. A la fin du mois, il en résultait une hausse de 1,1%. Si les autorités monétaires japonaises continuent à relever les taux dans le courant de l'année et que, dans le même temps, la BNS suit la voie inverse, la différence d'intérêt se réduira rapidement. Notre prévision sur douze mois pour la paire de devises JPY / CHF est de 0.68.



* multiplié par 100

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office et Economic Research

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.