



La croissance économique alimente les prix des matières premières

Le Swiss Market Index (SMI) a terminé la semaine dernière à 11'225 points, soit 4,9% de plus qu'au début de l'année. Le large indice européen Stoxx Europe 600 a progressé de 11,4% sur cette même période. Mais les choses ne se passent pas toujours aussi bien de partout. L'indice technologique américain Nasdaq, qui a fortement progressé l'année dernière, est parvenu à progresser de «seulement» 4,5% cette année. Quant à l'indice chinois Shanghai Shenzhen 300, celui-ci est en légère baisse (-1,1%). Le marché des actions indien Nifty 50 en revanche a progressé de 8,7% depuis le début de l'année et est proche de son plus haut niveau historique.

Alors que la conjoncture aux États-Unis, et visiblement en Europe également, est au plus haut, les dirigeants chinois veillent à un refroidissement contrôlé. La forte croissance économique mondiale a entraîné une forte hausse des prix des matières premières dans le monde entier. La spéculation a exacerbé la tendance des prix, la Chine étant particulièrement touchée. C'est pourquoi le gouvernement chinois adopte aujourd'hui une position ferme pour envoyer un signal en tant que premier pays importateur de matières premières au monde. Dans le cadre d'une campagne visant à calmer le boom des matières premières, des sanctions sévères sont prévues pour toutes les infractions, de la spéculation excessive à la diffusion de fausses nouvelles.

Lors d'une réunion dimanche dernier avec les chefs d'entreprise des principaux producteurs de métaux, le gouvernement a clairement indiqué qu'il ferait preuve d'une «tolérance zéro» à l'égard des monopoles sur les marchés au comptant et à terme, ainsi qu'à l'égard de la spéculation et de la thésaurisation. Le lundi de Pentecôte, ces efforts étaient déjà perceptibles sur les marchés. Les prix de l'aluminium, de l'acier et du minerai de fer ont chuté et se situent depuis peu nettement en dessous des cours plafonds des semaines précédentes.

Cela plaira également aux entreprises européennes, qui sont confrontées à des coûts d'intrants plus élevés. La saison des résultats du premier trimestre 2021 a été satisfaisante. En moyenne, les prévisions de bénéfices des entreprises représentées dans le Stoxx Europe 600 ont été dépassées de 13%. Les valeurs cycliques et les valeurs de rendement ont été particulièrement convaincantes. Les estimations de bénéfices ont été dépassées pour 60% des entreprises suisses. En conséquence, les prévisions de bénéfices pour le reste de l'année ont été sensiblement révisées à la hausse, non seulement en Suisse mais aussi dans toute l'Europe.

Entre-temps, les bénéfices en Europe devraient augmenter de 42% cette année et de 11% l'année prochaine. Cela suscite l'intérêt des investisseurs mondiaux. En effet, les valeurs de rendement restent bon marché et sont particulièrement bien placées pour profiter de la reprise économique post-pandémie. Cela inclut une protection contre l'inflation. Des entreprises telles que Nestlé, Unilever et Coca-Cola, ainsi qu'Electrolux, ont annoncé leur intention de répercuter la hausse des coûts des intrants sur leurs prix.

Données du marché

Marchés d'actions	depuis 31/12/2020	
SMI	11'225.6	+4.9%
SPI	14'454.2	+8.5%
DAX €	15'437.5	+12.5%
Euro Stoxx 50 €	4'025.8	+13.3%
S&P 500 \$	4'155.9	+10.6%
Dow Jones \$	34'207.8	+11.8%
Nasdaq Composite \$	13'471.0	+4.5%
MSCI EM \$	1'330.0	+3.0%
MSCI World \$	2'943.1	+9.4%

Marchés obligataires	depuis 31/12/2020	
SBI Dom Gov TR	228.5	-5.0%
SBI Dom Non-Gov TR	119.8	-0.1%

Marchés immobiliers	depuis 31/12/2020	
SXI RE Funds	487.4	+0.8%
SXI RE Shares	3'130.6	+2.5%

Matières premières	depuis 31/12/2020	
Pétrole (\$/Bbl.)	63.7	+31.3%
Or (CHF/kg)	54'306.9	+0.7%

Cours de change	depuis 31/12/2020	
EUR/CHF	1.0937	+1.1%
USD/CHF	0.8979	+1.4%
EUR/USD	1.2182	-0.4%

Taux d'intérêt à court terme	3M	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0.75	-0.8	-0.6 -0.8 -0.6
EUR	-0.55	-0.6	-0.5 -0.6 -0.4
USD	+0.15	0.0	+0.3 0.0 +0.3

Taux d'intérêt à long terme	10 ans	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0.15	-0.6	-0.4 -0.3 -0.1
EUR	-0.14	-0.6	-0.3 -0.2 +0.2
USD	+1.62	+1.2	+1.4 +1.4 +1.6

Renchérissement	2021P	2022P	2023P
Suisse	+0.5%	+1.2%	+1.2%
Zone euro	+1.0%	+1.5%	+2.0%
Etats-Unis	+1.6%	+2.4%	+2.5%

Economie (PIB real)	2021P	2022P	2023P
Suisse	+5.0%	+2.0%	+1.8%
Zone euro	+6.0%	+2.6%	+1.8%
Etats-Unis	+3.0%	+2.0%	+2.2%
Global	+5.4%	+3.5%	+3.5%

Sujet de la semaine : Comment nous percevons les hausses de prix



Actuellement, l'inflation est sur toutes les lèvres. En effet, après des années de prix stables, nous avons tout simplement oublié ce que signifie une augmentation des prix. D'un point de vue subjectif, on s'en aperçoit lorsque McDonald's augmente soudainement le prix du cheeseburger de 20 centimes ou lorsque la petite bouteille de Coca-Cola ne contient plus 0,5 dl mais seulement 0,45 dl pour le même prix.

Mais cette inquiétude est exagérée. Les loyers sont modérés depuis des années et l'augmentation du taux de vacance alimente la pression sur les prix. Une grande partie des centres d'intérêt de la population jeune en particulier est devenue moins chère : services de communication, téléphones mobiles, ordinateurs. Et ceux qui trouvent la liberté trop chère retournent vivre chez maman : une tendance que l'on observe dans toute l'Europe.

Ceux qui sont en train de construire une maison connaissent en revanche «l'inflation du bâtiment». Actuellement, la croissance de la Chine absorbe à nouveau une telle quantité d'acier que tous les prix, variables selon la qualité, ont augmenté par rapport à l'année dernière. Le boom économique aux États-Unis entraîne une augmentation record de la construction de nouveaux logements. Actuellement, une telle quantité de bois est vendue de l'Europe vers les États-Unis que la pénurie se traduit par des prix jusqu'à 40% plus élevés.

Le commerce mondial a augmenté tellement rapidement que les taux de fret des conteneurs ne connaissent désormais qu'une seule direction. Il est impossible de générer de nouvelles capacités aussi rapidement. Cette tendance fait également le bonheur de l'Italien Gianluigi Aponte, qui est marié à la Suisse Rafaella Diamant et qui vit à Genève. De là, il contrôle l'un des plus grands groupes maritimes du monde, la Mediterranean Shipping Company MSC. Ses affaires n'ont jamais été aussi bonnes.

Mais la crainte générale face à l'inflation est exagérée. En raison de l'effet de base, nous allons assister à une augmentation temporaire, puis à une nouvelle stabilisation vers la fin de l'année. Cependant, les États sont ceux qui en connaissent les effets les plus positifs. Ils ont contracté de nouvelles dettes lors de la pandémie et découvrent désormais, grâce à l'inflation, que la montagne de dettes réelles a à peine augmenté.

Les rendez-vous importants des semaines à venir

- 25 mai 2021 Allemagne : climat des affaires ifo - situation actuelle et prévisions pour le mois de mai
- 26 mai 2021 France : climat des affaires et confiance des consommateurs au mois de mai
- 27 mai 2021 États-Unis : dépenses de consommation privées et Kansas City Fed Index au mois de mai
- 28 mai 2021 Zone euro : sentiment économique industrie et services au mois de mai

Actualités

Zugerberg Finanz Classic: Courez sur la montagne Zugerberg!

Dans le cadre de nos divers engagements dans les domaines du sport et de l'activité physique, nous apportons notre soutien à Zugerberg Finanz Classic à titre de partenaire principal. Zugerberg Finanz Classic a vu le jour en 1996, succédant à la course à pied Zugerberg traditionnelle. Chaque année, plus de 250 coureurs, femmes et hommes, parcourent une distance de 6,8 kilomètres à 543 mètres d'altitude sur la montagne locale de Zoug.

La course aura lieu le mercredi 2 juin 2021, autrement dit lors du «Global Running Day». Le point de départ est la place «Landsgemeindeplatz» au bord du lac de Zoug. Le départ sera donné à 19 heures. La boucle passant par la partie inférieure et supérieure de la vieille ville donne un caractère spectaculaire à cette course au coloris local. L'arrivée est située près de l'institut Montana.

Une fois arrivés en haut, les coureurs profiteront de bien plus que de la vue imprenable sur le plus beau canton de Suisse. Une vue qu'ils pourront admirer en toute sérénité; en effet, le retour à la ville à bord du train Zugerberg est inclus dans les frais d'inscription.

Cette année, le dénivelé (543 mètres d'altitude) est pris en compte dans le défi de dénivelé du Zugerberg Finanz Trophy.

Plus d'infos : zugerbergfinanz-classic.ch

Toutes les informations qu'il contient sont fournies à titre indicatif uniquement et ne sauraient constituer des conseils ou recommandations. D'après nous, la présente publication repose sur des sources accessibles au public et réputées pour leur fiabilité et leur exactitude. Nous n'accordons aucune garantie quant à l'exactitude et/ou l'intégralité des informations. Cette publication s'adresse uniquement aux clients/prospects domiciliés en Suisse. Les informations juridiques contenues dans les mentions légales sur le site www.zugerberg-finanz.ch s'appliquent mutatis mutandis. © Zugerberg Finanz AG; Cours de clôture, chiffres économiques et prévisions économiques du 21/05/2021. Images: stock.adobe.com.