



Une agitation stimulante sur les marchés financiers

L'agitation de la semaine dernière avait des raisons diverses, mais elle a eu un effet stimulant. Presque tous les jours, il y a eu de nouvelles opportunités d'obtenir des actions à un cours intéressant. Ceux qui ne fournissent pas des performances globales convaincantes à court terme devront faire face à des pertes de cours à deux chiffres. La patience, en revanche, récompense l'investisseur à long terme.

Le retrait en Afghanistan se révèle de plus en plus comme étant le début de nouveaux problèmes. Les derniers signaux économiques en provenance des États-Unis n'étaient plus au niveau euphorique des périodes précédentes. En outre, le dernier compte rendu de la Réserve fédérale américaine a ouvert les yeux des investisseurs, car l'offre inépuisable de liquidités devrait progressivement diminuer quelque peu. C'est approprié, car désormais, une partie considérable des liquidités supplémentaires accordées par la banque centrale aux banques commerciales retourne à la banque centrale du jour au lendemain.

La Chine est toujours une source d'agitation car la dynamique économique qui y règne est en train de s'essouffler. En Chine, l'administration a paralysé un port clé en raison de la politique du zéro Covid, ce qui a entraîné de nouveaux problèmes de chaîne d'approvisionnement. Cela a renforcé les doutes mondiaux sur la reprise économique actuelle et a fait chuter en une semaine les cours du pétrole brut (-7%) et des métaux industriels que sont le cuivre (-7%) et le minerai de fer (-8%) qui étaient en hausse.

La pénurie de puces dans le secteur automobile se poursuit également. Entre-temps, Infineon Technologies a annoncé qu'elle allait augmenter le prix de ses puces. Le carnet de commandes d'U-blox est sept fois supérieur à celui de l'été dernier. Mais les producteurs ne suivent pas du tout le rythme des livraisons, ce qui explique que le résultat semestriel de 2021 soit décevant. La société de recherche et de conseil en informatique Gartner prévoit une normalisation d'ici à la mi-2022. Toutefois, si la demande reste élevée, la pénurie de puces pourrait durer jusqu'à la mi-2023.

Dans un autre segment, on trouve Nvidia, le leader mondial des puces pour jeux vidéo. Lorsque le salon du jeu «Gamescom» (entièrement numérique) débutera mercredi, Nvidia sera au premier plan. Le marché mondial des jeux vidéo est sous-estimé. Avant le coronavirus, il était déjà plus important que l'ensemble de l'industrie du cinéma et de la musique réunis. L'essor des jeux s'est accéléré avec les smartphones, même si cela génère de la suspicion chez les milieux gouvernementaux chinois et des jugements tels que «opium spirituel» et «drogues électroniques».

Le groupe immobilier suisse PSP envoie des signaux positifs. La direction considère que le marché de la location est stable. Le rendement est d'environ 4,0%.

Après avoir atteint son plus haut niveau historique, le Swiss Market Index (SMI) a terminé la semaine dernière près de son sommet. Pour le SMI, il était de 12'415 points (+16% depuis le début de l'année).

Données du marché

Marchés d'actions	depuis 31/12/2020	
SMI	12'415.7	+16.0%
SPI	15'917.9	+19.4%
DAX €	15'808.0	+15.2%
Euro Stoxx 50 €	4'147.5	+16.7%
S&P 500 \$	4'441.7	+18.3%
Dow Jones \$	35'120.1	+14.7%
Nasdaq Composite \$	14'714.7	+14.2%
MSCI EM \$	1'220.8	-5.5%
MSCI World \$	3'080.0	+14.5%

Marchés obligataires	Seit 31.12.20	
SBI Dom Gov TR	236.2	-1.7%
SBI Dom Non-Gov TR	120.9	+0.8%

Marchés immobiliers	Seit 31.12.20	
SXI RE Funds	524.4	+8.5%
SXI RE Shares	3'352.8	+9.8%

Matières premières	Seit 31.12.20	
Pétrole (\$/Bbl.)	62.3	+28.4%
Or (CHF/kg)	52'515.8	-2.8%

Cours de change	Seit 31.12.20	
EUR/CHF	1.0728	-0.8%
USD/CHF	0.9171	+3.6%
EUR/USD	1.1698	-4.2%

Taux d'intérêt à court terme	3M	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0.77	-0.8	-0.6 -0.8 -0.6
EUR	-0.56	-0.6	-0.5 -0.3
USD	+0.13	0.0	+0.3 0.0 +0.3

Taux d'intérêt à long terme	10 ans	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0.39	-0.2	0.0 -0.2 +0.1
EUR	-0.53	-0.2	0.0 0.0 +0.2
USD	+1.26	+1.2	+1.5 +1.6 +1.9

Renchérissement	2021P	2022P	2023P
Suisse	+0.5%	+1.2%	+1.0%
Zone euro	+1.7%	+1.5%	+1.5%
Etats-Unis	+3.5%	+2.5%	+2.2%

Economie (PIB real)	2021P	2022P	2023P
Suisse	+3.5%	+3.0%	+1.8%
Zone euro	+4.4%	+4.6%	+2.2%
Etats-Unis	+6.8%	+4.0%	+2.5%
Global	+6.2%	+4.7%	+3.8%

Sujet de la semaine : Les innovations stimulent notre quotidien

Dans tous les secteurs, l'innovation réussie est récompensée. La concurrence y veille. Les innovations stimulent la vie, elles la renouvellent presque. Une «Gigafactory» hautement automatisée est actuellement en cours d'ouverture à Darmstadt. Cela fait de l'usine le plus grand site de production en Europe pour la construction de systèmes de batteries pour les bus, les véhicules industriels et ferroviaires. En fonction de la demande, l'usine équipera des dizaines de milliers de véhicules utilitaires par an de systèmes hautement efficaces, contribuant ainsi de manière significative à l'amélioration de la qualité de l'air dans les zones urbaines.

Les innovations en matière d'urbanisme sont plus rares. La vie urbaine ne peut pas être facilement transformée. Mais de plus en plus de quartiers ont la ville du quart d'heure comme modèle: il s'agit de quartiers où l'on peut accéder à tout ce dont on a besoin dans la vie quotidienne en moins de 15 minutes à pied, en vélo ou en scooter électrique. La réduction de la distance spatiale et temporelle entre le domicile, les loisirs et le travail développe une nouvelle façon d'aborder la vie. Les villes norvégiennes d'Oslo et de Bergen sont ainsi devenues des «happy places» auxquels la population urbaine s'identifie fortement, mais à un prix élevé. Les innovations ont un prix.

Mais les innovations peuvent aussi réduire les coûts et, en fin de compte, les prix. Le dessalement de l'eau de mer est resté un rêve pendant des siècles. Il y a une vingtaine d'années, il était technologiquement possible de construire une installation industrielle. Cependant, le dessalement restait globalement beaucoup plus coûteux que le captage des eaux souterraines.



Dessalement de l'eau de mer à Lanzarote

Mais avec ce dernier, des limites quantitatives sont prévisibles; le dessalement de l'eau de mer, qui ne coûte aujourd'hui que 40 centimes par mètre cube d'eau, devient d'autant plus important. Il est ainsi possible d'offrir une perspective de vie confortable avec une agriculture florissante, même dans les régions proches de la mer où les eaux souterraines sont peu abondantes. Le Moyen-Orient en particulier, qui fournit également des réfugiés climatiques à l'Europe, peut en bénéficier. Lorsque l'on peut transformer l'eau de mer en eau potable, on crée peut-être la base la plus importante de la vie. Ce n'est pas pour rien que nous avons représenté le thème de l'eau sur le billet de banque suisse le plus populaire, le billet de cent «bleu».

Les rendez-vous importants des semaines à venir

- 24 août 2021 Allemagne : Produit intérieur brut du 2ème trimestre, consommation privée en juillet
- 25 août 2021 Allemagne : indice IFO du climat des affaires pour le mois d'août
- 26 août 2021 États-Unis : Demandes initiales d'allocations de chômage semaine 32, août
- 27 août 2021 Réunion sur le thème de la politique monétaire à Jackson Hole

Événements

Le Zugerberg Finanz Trophy jouit d'une grande popularité

Le Zugerberg Finanz Trophy fait bouger Zoug. Le format avec des parcours chronométrés permanents pour tous, répartis sur 6 étapes, où vous pouvez vous mesurer aux autres et à vous-même, jouit d'une grande popularité. La tendance à bouger plus, à faire plus de sport et donc à être en meilleure santé a depuis longtemps atteint la population générale. Le sport et le mouvement apportent plus de satisfaction, plus d'équilibre et donc une meilleure façon d'aborder la vie.

Jusqu'à présent, le record absolu en termes de temps enregistrés était de 10'586, réalisé en 2017. Cette valeur a été dépassée hier – six semaines avant la fin de l'édition de cette année du Zugerberg Finanz Trophy. Un moment marquant!

Zugerberg Finanz s'en sort elle aussi très bien lors du Trophée, en se classant à la 8ème place parmi les équipes.

La semaine dernière, le Zugerberg Finanz KidsDay a également eu lieu à Steinhausen avec plus de 90 enfants passionnés de football.

Et lors du Zugerberg Finanz Wandertag, vendredi dernier, 80 amateurs de randonnée ont parcouru plus de 18 kilomètres sur le Zugerberg.

Vous trouverez bientôt plus d'informations sur ces deux événements et plein de superbes photos sur notre site web.

Cordialement,

Timo Dainese
CEO, Fondateur et partenaire dirigeant

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 20/08/2021. Images : stock.adobe.com