



Sommet du G20 à Rome

Lorsque le sommet du G20 des pays les plus importants aura lieu le week-end prochain à Rome, le ministre-président italien Mario Draghi sera sans doute au zénith de sa carrière. L'hôte principal est devenu l'homme politique le plus respecté et le plus crédible d'Europe et ce, alors qu'il occupe ses fonctions depuis février 2021 seulement, en raison du départ imminent d'Angela Merkel. Draghi n'est pas un homme de pouvoir timide. Il lutte contre les disparités et élimine les problèmes du système fiscal byzantin et des lenteurs du système judiciaire. Récemment, «son» candidat a été élu maire de Rome.

Avant de devenir président de la Banque centrale européenne, Mario Draghi, ancien doctorant parmi les lauréats du prix Nobel des sciences économiques, a gravi les échelons chez Goldman Sachs, était professeur en économie et, plus tard, membre du conseil de surveillance au sein du Fonds monétaire international, privatiseur en Italie avec des recettes records et gouverneur de la banque centrale italienne. Il a élargi la mission de la BCE en plein cœur de la crise de l'euro de 2011/12 avec une bonne éloquence: de la garantie de la stabilité des prix au maintien de l'union monétaire, tout en veillant à ce que la BCE fasse tout son possible pour défendre l'euro.

Le sommet des vingt pays industrialisés et émergents les plus importants abordera les trois grands axes du système économique et financier international sous les termes «People, Planet, Prosperity», mais se chargera aussi de coordonner d'autres sujets d'envergure mondiale comme la lutte contre le changement climatique, les droits des femmes, les possibilités d'éducation, la migration et la lutte contre le terrorisme. L'objectif semble parfois confus et l'efficacité des décisions reste sûrement contestée. Mais il n'y a pas d'alternative au dialogue ordonné. En raison de la crise de la Covid-19 connue par son pays, Vladimir Poutine restera toutefois à Moscou et y participera par vidéoconférence. Actuellement, la Russie connaît le taux de décès par jour le plus élevé jamais enregistré.

En Chine aussi, la pandémie est loin d'être terminée. Cette situation provoque au quatrième trimestre un ralentissement temporaire de la reprise de l'économie mondiale. Mais les investisseurs en actions axés sur le moyen terme font abstraction de ce creux. Ils se réjouissent de l'augmentation des prévisions vis-à-vis des chiffres d'affaires (Roche, grâce aux tests de coronavirus) ainsi que des résultats trimestriels étonnamment bons (Nestlé, notamment grâce à sa solide division de santé «Health Science»). Malgré l'augmentation du coût des matières premières et des pénuries dans les chaînes d'approvisionnement, le groupe Nestlé a enregistré une croissance organique de 7,6 %.

SoftwareOne, principal fournisseur de logiciels de bout-en-bout, avec des solutions technologiques en nuage et 65 000 entreprises clientes, s'est montré convaincant lors de sa journée des investisseurs. Dans les 27 mois qui ont suivi son introduction en bourse en juin 2019, le groupe en croissance rapide et rentable a vu le nombre d'utilisateurs dans le nuage augmenter de 1,7 millions à 6,7 millions.

Le Swiss Market Index (SMI) est parvenu à progresser. Le SMI a terminé la semaine dernière à 12 056 points (soit +12,6 % depuis le début de l'année).

Données du marché

| Marchés d'actions | depuis 31/12/2020 | |
|---------------------|-------------------|--------|
| SMI | 12'056.2 | +12.6% |
| SPI | 15'543.1 | +16.6% |
| DAX € | 15'543.0 | +13.3% |
| Euro Stoxx 50 € | 4'188.8 | +17.9% |
| S&P 500 \$ | 4'544.9 | +21.0% |
| Dow Jones \$ | 35'677.0 | +16.6% |
| Nasdaq Composite \$ | 15'090.2 | +17.1% |
| MSCI EM \$ | 1'293.1 | +0.1% |
| MSCI World \$ | 3'151.2 | +17.1% |

| Marchés obligataires | depuis 31/12/2020 | |
|----------------------|-------------------|-------|
| SBI Dom Gov TR | 228.5 | -5.0% |
| SBI Dom Non-Gov TR | 119.3 | -0.6% |

| Marchés immobiliers | depuis 31/12/2020 | |
|---------------------|-------------------|-------|
| SXI RE Funds | 506.0 | +4.7% |
| SXI RE Shares | 3'249.7 | +6.4% |

| Matières premières | depuis 31/12/2020 | |
|--------------------|-------------------|--------|
| Pétrole (\$/Bbl.) | 84.6 | +74.4% |
| Or (CHF/kg) | 52'781.0 | -2.3% |

| Cours de change | depuis 31/12/2020 | |
|-----------------|-------------------|-------|
| EUR/CHF | 1.0666 | -1.3% |
| USD/CHF | 0.9158 | +3.5% |
| EUR/USD | 1.1643 | -4.7% |

| 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 | -0.5 - 0.3 |
| USD | +0.12 | 0.0 - +0.3 | 0.0 - +0.3 |

| Taux d'intérêt à long terme | 10 ans | Prév. 3M | Prév. 12M |
|-----------------------------|--------|-------------|-------------|
| CHF | -0.04 | -0.2 - 0.0 | -0.2 - +0.1 |
| EUR | -0.13 | -0.2 - 0.0 | 0.0 - +0.2 |
| USD | +1.63 | +1.2 - +1.5 | +1.6 - +1.9 |

| Rencherissement | 2021P | 2022P | 2023P |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Suisse | +0.9% | +1.2% | +1.0% |
| Zone euro | +2.2% | +1.7% | +1.5% |
| Etats-Unis | +3.8% | +2.5% | +2.2% |

| Economie (PIB real) | 2021P | 2022P | 2023P |
|---------------------|-------|-------|-------|
| Suisse | +3.0% | +3.5% | +1.8% |
| Zone euro | +4.2% | +4.8% | +2.2% |
| Etats-Unis | +6.0% | +4.8% | +2.5% |
| Global | +6.0% | +5.0% | +3.8% |

Sujet de la semaine : En route avec précision avec u-blox



La technologie «Smart Sidewalk» permet d'empêcher en temps réel la circulation sur trottoirs (photo : u-blox)

La société suisse u-blox fait partie des entreprises souffrant de la pénurie mondiale de puces électroniques. Pionnière et leader dans le domaine des technologies de communication et de positionnement sans fil, elle élargit continuellement les services relatifs à ce cœur de compétences. Ses carnets de commandes se sont considérablement remplis depuis la pandémie, le leader du marché technologique étant capable de proposer des solutions précises sans précédent.

A titre d'exemple, on peut citer les e-scooters de la start-up californienne Bird dont le système de détection de trottoirs est testé à San Diego et Milwaukee et qui seront bientôt mis en circulation à Madrid avant leur lancement dans plus de 300 villes du monde. Bird, leader dans le segment de la mobilité électrique écologique, propose la première technologie «Smart Sidewalk Protection» en collaboration avec u-blox. Son but est d'empêcher que les appareils de micromobilité soient utilisés sur des trottoirs et les voies piétonnes. Si ces véhicules ne sont pas autorisés à circuler sur les trottoirs dans une ville, le module de navigation haute précision peut être ainsi programmé et contrôlé avec grande efficacité.

A l'inverse des systèmes GPS classiques avec des cartes basées dans le nuage, qui nécessitent plus de 15 secondes pour réagir, la position de l'e-scooter de Bird est déterminée en temps réel au centimètre près. Ainsi, quand on essaye de se déplacer sur un terrain «interdit» (p. ex. dans la zone piétonne), l'appareil de micromobilité s'arrête en quelques mètres. En même temps, le conducteur a la possibilité de remettre l'e-scooter sur la chaussée ou sur la piste cyclable.

Le 23 novembre 2021 aura lieu la journée des investisseurs d'u-blox. Nous en saurons plus par cette innovation de l'ETH Zurich qui, depuis l'entrée en bourse, est dirigée par le PDG Thomas Seiler, doté des meilleures compétences dans le secteur. La société u-blox profite sans aucun doute de la croissance structurelle sur les marchés finaux de l'IdO. Le nombre de commandes est sept fois plus élevé qu'au milieu de l'année 2020. L'entreprise u-blox a vu son nombre de clients augmenter de 45 % par rapport au début de l'année 2020. Cela se reflète aussi à moyen terme dans les résultats.

Les rendez-vous importants des semaines à venir

- 26 octobre 2021 : Etats-Unis : Confiance des consommateurs Conf. Board, indice de la Fed de Richmond au mois d'octobre
- 28 octobre 2021 : Zone euro / Etats-Unis : Moral économique / indice national des prix de l'immobilier au mois d'octobre
- 29 octobre 2021 : Zone euro, Japon et Etats-Unis : Inflation (sous-jacente) au mois d'octobre
- 30 octobre 2021 : Début du sommet du G20 à Rome

Événements

Forum de placement Zugerberg Finanz destiné aux investisseurs institutionnels

Ce forum s'adresse aux investisseurs institutionnels, en particulier aux conseillers de fondation et aux représentants des caisses de pension.

Nous vous invitons à passer une matinée ponctuée d'exposés passionnants sur des sujets d'actualité ainsi que de tables rondes en compagnie d'experts et d'acteurs de terrain.

Date: Jeudi 28 octobre 2021

Lieu: Lüssihof (Lüssiweg 47, 6300 Zoug)

Heure: de 8h00 à 12h00, suivi d'un business lunch

[S'inscrire](#) (en allemand)

Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz

Les mardi 18 et jeudi 20 janvier 2022

aura lieu la 28ème édition du Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz au KKL à Lucerne ainsi que chez nous au Lüssihof à Zoug.

Ce programme sera mené par **Timo Dainese**, fondateur et associé gérant, le **Prof. Dr. Maurice Pedergnana**, économiste en chef et associé-gérant de Zugerberg Finanz, ainsi que notre invité **Erich Gysling**, ancien journaliste suisse et expert renommé du Proche-Orient.

KKL Lucerne

Mardi 18 janvier 2022,
de 17h30 à 20h15 environ

Zugerberg Finanz Lüssihof à Zoug

Jeudi 20 janvier 2022,
de 9h30 à 12h15 environ
Jeudi 20 janvier 2022,
de 17h30 à 20h15 environ

Notez d'ores et déjà cette date. De plus amples informations ainsi que le formulaire d'inscription seront disponibles prochainement.

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 22/10/2021. Images : stock.adobe.com; u-blox.com.