

Stabilité économique et investisseurs confiants



Les toutes dernières données ont confirmé que la fin du creux conjoncturel était derrière nous. Une économie mondiale à la croissance continue et solide se profile devant nous. Certaines branches telles que l'industrie du pétrole devraient rester sous pression. Cette situation indique également le peu d'intérêt que portent les investisseurs occidentaux à l'entrée en bourse imminente de Saudi-Aramco.

Dans d'autres secteurs, la tendance semble inverse, comme par exemple dans l'industrie des semi-conducteurs qui affiche un chiffre d'affaires annuel de près de 600 milliards de francs suisses. Ici se propage un climat de grande confiance. La modernisation de l'économie et de la société requiert encore plus de jetons que ce que l'on pensait jusqu'alors. Ceci commence avec les éléments de commande à domicile, dans une «maison intelligente» où la puissance calorifique est réduite pendant la journée, lorsque personne n'est à la maison, et se poursuit dans la cuisine. Les applications sont encore bien plus grandes dans l'«industrie 4.0», de manière à pouvoir garantir une production économique et écologique.

Même en déplacement, les éléments de commande et de surveillance numériques se montrent de plus en plus présents. Cette tendance vaut pour l'ensemble de la logistique, de l'extraction de matières premières à la consommation, en passant par la production. Par ailleurs, nombreux sont les secteurs qui voient leur caractère changer. Alors qu'autrefois les automobiles étaient encore le fruit de services d'ingénierie axés sur la motorisation, auxquels était ajoutée une petite touche de technologie informatique, celles-ci deviennent désormais peu à peu des ordinateurs à haute performance sur quatre roues, principalement axés sur des écrans.

La nouvelle génération de réseaux mobiles 5G promet toute une série d'inventions révolutionnaires. Comparé à l'internet via les réseaux mobiles 4G (LTE) et 3G (UMTS), le nouvel internet 5G est respectivement 100 et 1'000 fois plus performant. Dans des conditions optimales, le débit de transfert de données s'élève jusqu'à 20 Gbit/s sur la nouvelle large bande mobile. Ainsi, capteurs et appareils peuvent communiquer ensemble avec un max. de sécurité de connexion. En quelques années seulement, des centaines de mrd. d'appareils seront mis en réseau.

Les entreprises dans le vent, qui profitent des opportunités d'investissement correspondantes, sont les grandes bénéficiaires de cette tendance. Les querelles commerciales ont entraîné un retard des projets d'investissement. Cependant, les innovations nécessaires doivent être peu à peu déclenchées pour maintenir la compétitivité. Par conséquent, il faut compter sur une forte activité d'investissement dans les applications liées à la 5G au cours de l'année à venir, aussi bien au niveau des ménages privés que des entreprises.

C'est pourquoi la Bourse ne se montre pas euphorique, mais confiante. Le SMI a quelque peu progressé. Sur tous les marchés d'actions, on a pu percevoir l'essor d'entreprises industriellement et technologiquement avancées. Cependant, cette tendance vaut également pour des entreprises telles que Partners Group qui localise des participations sur le marché privé, comme par exemple la VAT Group dans l'industrie de sous-traitance des semi-conducteurs, lesquelles conduisent vers un avenir prometteur à l'échelle mondiale. C'est d'ailleurs probablement la raison pour laquelle le cours des actions de Partners Group est 36% plus élevé qu'au début de l'année.

Données du marché

Marchés d'actions	depuis 31/12/2018		
SMI	10'369,4		+23,0%
SPI	12'515,6		+27,3%
DAX €	13'163,9		+24,7%
EuroStoxx50 €	3'687,3		+22,9%
S&P 500 \$	3'110,3		+24,1%
Dow Jones \$	27'875,6		+19,5%
MSCI EM \$	1'048,6		+8,6%
MSCI World \$	2'273,9		+20,7%
Marchés obligataires	depuis 31/12/2018		
SBI Dom Gov TR	238,4		+5,8%
SBI Dom Non-Gov TR	119,8		+3,0%
Marchés immobiliers	depuis 31/12/2018		
SXI RE Funds	426,0		+17,8%
SXI RE Shares	3'136,0		+31,2%
Matières premières	depuis 31/12/2018		
Pétrole (\$/Bbl.)	57,7		+27,1%
Or (CHF/kg)	46'911,3		+15,8%
Cours de change	depuis 31/12/2018		
EUR/CHF	1,0994		-2,3%
USD/CHF	0,9976		+1,5%
EUR/USD	1,1021		-3,8%
Taux d'intérêt à court terme	3M	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0,71	-0,8	-0,7 -0,8 -0,7
EUR	-0,45	-0,4	-0,3 -0,2 -0,1
USD	+1,92	+2,1	+2,4 +2,1 - +2,4
Taux d'intérêt à long terme	10A	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	-0,57	-0,6	-0,4 +0,2 - +0,1
EUR	-0,35	-0,4	+0,3 +0,0 - +0,4
USD	+1,77	+2,1	+2,4 +2,1 - +2,4
Renchérisssement	2019P	2020P	2021P
Suisse	+1,0%	+1,0%	+1,4%
Zone euro	+1,5%	+1,6%	+1,6%
Etats-Unis	+2,1%	+1,6%	+2,0%
Economie (PIB real)	2019P	2020P	2021P
Suisse	+1,6%	+1,5%	+1,5%
Zone euro	+1,6%	+1,6%	+1,6%
Etats-Unis	+2,2%	+1,5%	+2,0%
Global	+3,5%	+3,0%	+3,2%

Sujet de la semaine: Token et changement climatique



Dans le contexte du changement climatique, l'euphorie pour les tokens est difficilement compréhensible. À cela s'ajoutent les fluctuations de prix. Vendredi dernier, un Bitcoin, «monnaie» numérique la plus ancienne et la plus réputée, n'était en partie coté qu'à plus que 6863 dollars américains. Au début de la semaine, cette cryptomonnaie était encore cotée à plus de 8100 dollars américains.

En à peine dix jours, de lourdes pertes de change se sont accumulées, représentant une chute totale de plus de 20%. La campagne menée par la banque d'émission chinoise contre le commerce à base de tokens numériques, en vue de prévenir les activités illégales, semblerait être l'une des causes de cette tendance. Cependant, les toutes dernières fluctuations ne sont pas surprenantes. Ces dernières années, elles étaient près de six fois supérieures à celles du Swiss Market Index et douze fois supérieures à celles de l'or.

L'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers, la dénommée FINMA, exige également que l'ensemble des directives du cadre législatif en matière de blanchiment d'argent s'applique également aux Bitcoins et autres cryptomonnaies. Comme lors d'un virement bancaire traditionnel, les transferts de tokens doivent être accompagnés d'indications concernant le donneur

d'ordre et le bénéficiaire. En effet, c'est le seul moyen, par exemple, pour l'intermédiaire financier destinataire de contrôler que le nom de l'expéditeur n'apparaît pas dans des listes de sanctions ou que les informations relatives au bénéficiaire sont correctes et exactes.

L'euphorie pour les tokens numériques se tempère également dans le contexte du changement climatique. Derrière un token ne se cache aucune banque centrale. Là, aucune signature de confiance de Thomas Jordan p. ex., au nom de la Banque nationale suisse, ne peut être trouvée sur le billet. Un token est plutôt considéré comme un gigantesque «énergivore» anonyme dont les informations sont enregistrées sur des millions de serveurs.

C'est pourquoi les Bitcoins et autres cryptomonnaies sont rarement utilisées à titre de moyens de paiement. La circulation des Bitcoins repose sur des algorithmes artificiels. Ces opérations de calcul sont de plus en plus complexes, et la création de nouveaux Bitcoins se veut de plus en plus onéreuse. Une transaction en Bitcoins d'une durée d'une minute consomme en tout et pour tout 460'000 fois plus d'énergie qu'un virement traditionnel. C'est d'ailleurs la raison pour laquelle la création de Bitcoins a lieu avant tout dans les pays où l'électricité est bon marché.

Actualités

Offre client

Nous sommes heureux de pouvoir vous annoncer que cette année encore, nous lançons à nouveau notre offre client, telle une véritable tradition: si vous faites un virement d'un montant d'au moins 10'000 CHF sur un compte/dépôt géré par nous-mêmes avant le 31 décembre 2019, vous recevrez en cadeau une délicieuse bouteille de vin rouge «Sondraia».

Profitez de cette opportunité et assurez-vous dès aujourd'hui un dividende supplémentaire avec une délicieuse bouteille de vin Sondraia.

[En savoir plus ...](#)

3a : désormais, économisez encore plus d'impôts !

Vous n'avez toujours pas versé (le montant maximal autorisé) sur votre compte 3a pour l'année 2019? Dans ce cas, il est grand temps de vous assurer votre avantage fiscal et des opportunités de rendement: aujourd'hui encore, versez de l'argent sur votre compte 3a.

Si votre compte 3a a déjà atteint la barre des 50'000, nous vous recommandons d'ouvrir un nouveau compte de manière à rompre la progressivité fiscale en cas de retrait, et d'en tirer à nouveau profit immédiatement.

Adressez-vous à votre conseiller financier pour optimiser au mieux vos impôts! Il vous reste encore assez de temps avant la fin de l'année.

Cordialement,
Timo Dainese

Les principales dates de la nouvelle semaine

26 novembre 2019: Suisse: baromètre de l'emploi BFS au mois d'octobre

27 novembre 2019: États-Unis: évolution des revenus et dépenses de consommation au mois d'octobre

28 novembre 2019: zone euro: indice des prix à la consommation et chiffre d'affaires du commerce de détail au mois d'octobre

29 novembre 2019: Black Friday: offres promotionnelles internationales pour les ventes d'avant Noël