Une confiance prudente

La semaine dernière, le Swiss Market Index (SMI) s'est renforcé pour atteindre 11'716 points (+0.8 %), sous l'impulsion d'une confiance prudente générée par les valorisations désormais basses en Europe. À l'instar de l'ensemble des marchés européens, le marché suisse aussi s'est détaché de la vague d'achat américaine qui avait jusqu'ici nettement caractérisé le 4e trimestre 2024. Depuis le 1er octobre, les marchés américains ont gagné environ 4 %, alors que les marchés européens ont perdu 4 %.

Celui qui hésite à faire ses achats au sein de l'indice boursier mondial composé en grande partie d'actions américaines peut diversifier solidement son capital en Suisse. Le principal est de transférer les capitaux non nécessaires à son budget vers des solutions de titres. Rappelons ici que la clientèle suisse détient près de 1'000 milliards de francs (!) de capitaux qui ne génèrent pratiquement aucun rendement, parqués en espèces, sur des comptes bancaires ou des comptes d'épargne.

À cela viennent s'ajouter les fonds de prévoyance liés (comptes de libre passage du 2e pilier et fonds de prévoyance du pilier 3a) qui ne sont pas investis dans des solutions de titres. Ces capitaux sont exposés à l'inflation et, avec ce type de placements, ne pourront même pas maintenir le pouvoir d'achat sur le long terme. En revanche, celui qui détient un solide paquet d'actions suisses pourra se réjouir de leur capacité de revenu continue. La capacité à verser des dividendes est considérable et réjouira tous ceux qui sont intéressés par les distributions. De surcroît, les revenus des fonds de prévoyance liés ne sont pas soumis à l'impôt sur le revenu.

Avec une action cotée à 76 francs, Nestlé dispose d'une capitalisation boursière de 200 milliards de francs. La dernière fois que le rapport entre le cours de l'action et le chiffre d'affaires a été aussi bas, c'était il y a dix ans. De plus, à ce niveau, ce n'est pas seulement l'évaluation qui est attrayante, mais également la perspective d'un rendement du dividende à 4.0 %. Il y a peu, le nouveau CEO Laurent Freixe, qui travaille pour Nestlé depuis plus de trois décennies, a annoncé lors de la journée des investisseurs des objectifs de croissance organique réalistes (4 %) avec une marge de bénéfice opérationnel notable (17 %). Dans ce cadre, il est prévu d'augmenter le budget alloué à la publicité. « Au cours de ces dernières années, Nestlé a diminué ses investissements dans le marketing. Ce n'est pas la meilleure idée pour gagner des parts de marché », a déclaré le CEO.

Novartis, dont la capitalisation boursière, tout comme celle de Roche, dépasse désormais celle de Nestlé, a également lancé un signal important. L'entreprise entend générer d'ici 2028 près de 2.5 milliards de dollars de chiffre d'affaires de plus que ce qui avait été prévu jusqu'ici. Sous l'égide de Vas Narasimhan, son actuel CEO, Novartis s'est sensiblement améliorée sur le plan de la commercialisation, ce qui aurait également motivé le relèvement de la « guidance ». À nos yeux, le rendement sur dividende d'environ 3.8 % est également intéressant.

Enfin, la semaine dernière, Zurich Insurance a fait part de ses objectifs ambitieux à moyen terme, soit jusqu'en 2027. Avec une capitalisation boursière de 80 milliards de francs, l'assureur considéré comme un élève modèle est un poids lourd du SMI et maintient son objectif actuel de distribuer environ 75 % du bénéfice aux actionnaires. Si l'on se réfère au printemps 2025, le rendement du dividende devrait ainsi se situer aux alentours de 5.6 %.

Données du marché

Marchés d'actions	depuis 31/12/2023	
SMI	11'716.5	+5.2%
SPI	15'591.5	+7.0%
DAX €	19'322.6	+15.3%
Euro Stoxx 50 €	4'789.1	+5.9%
S&P 500 $	5'969.3	+25.1%
Dow Jones $	44'296.5	+17.5%
Nasdaq Composite $	19'003.7	+26.6%
MSCI EM $	1'087.3	+6.2%
MSCI World $	3'766.0	+18.8%

Marchés obligataires	depuis 31/12/2023	
SBI Dom Gov TR	222.8	+3.7%
SBI Dom Non-Gov TR	120.0	+4.3%

Marchés immobiliers	depuis 31/12/2023	
SXI RE Funds	522.9	+13.1%
SXI RE Shares	3'527.4	+9.9%

Matières premières	depuis 31/12/2023	
Pétrole ($/Bbl.)	71.2	–0.6%
Or (CHF/kg)	78'060.3	+39.9%

Cours de change	depuis 31/12/2023	
EUR/CHF	0.9311	+0.2%
USD/CHF	0.8939	+6.2%
EUR/USD	1.0418	–5.6%

Taux d'intérêt à court terme

	3M	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	0.96%	1.0%–1.2%	1.0%–1.2%
EUR	3.02%	3.2%–3.4%	2.7%–2.9%
USD	4.52%	5.0%–5.1%	3.8%–4.2%

Taux d'intérêt à long terme

	10 ans	Prév. 3M	Prév. 12M
CHF	0.35%	0.5%–0.7%	0.6%–0.9%
EUR	2.25%	2.2%–2.5%	2.1%–2.3%
USD	4.40%	4.0%–4.3%	3.3%–3.6%

Renchérissement

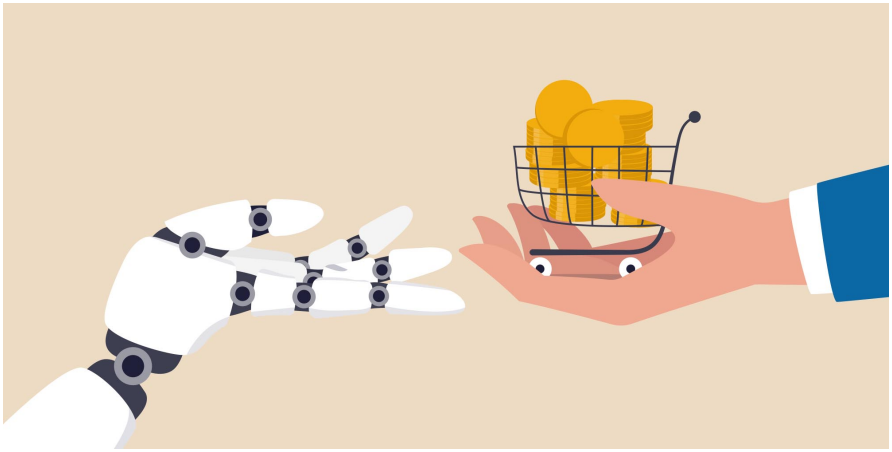
	2023	2024P	2025P
Suisse	1.5%	1.3%	1.0%
Zone euro	2.6%	2.2%	2.1%
Etats-Unis	3.0%	2.0%	2.2%

Economie (PIB real)

	2023	2024P	2025P
Suisse	1.3%	1.3%	1.0%
Zone euro	1.2%	1.5%	2.0%
Etats-Unis	2.6%	2.3%	1.7%
Global	2.9%	3.2%	3.2%

© Zugerberg Finanz AG https://zugerberg-finanz.ch

Sujet de la semaine : Black Week et intelligence artificielle



Le Black Friday a traditionnellement lieu le vendredi qui suit la fête américaine de Thanksgiving. Comme ce jour férié tombe toujours le quatrième jeudi du mois de novembre, le Black Friday tombe le vendredi suivant. En 2024, ce sera le 29 novembre. Les frontières entre le Black Friday et le Cyber Monday qui suit sont devenues floues.

Certaines entreprises organisent une Black Week au tout début de la période des achats de Noël, pendant laquelle tous les commerçants proposent des offres spéciales. C'est le moment de s'approvisionner en nouveaux biens et services (par exemple, en services Cloud et abonnements dans le secteur de la communication) avant le premier jour de l'Avent. En Allemagne, cette période est par exemple devenue propice pour s'assurer des tarifs d'électricité et de gaz avantageux pour l'année à venir.

Les analystes financiers s'intéressent de près à cette première période d'achats de Noël, en particulier au fait de savoir si les dernières versions sont en mesure de s'imposer par rapport aux modèles plus anciens et moins chers. Mais les tout derniers produits ne sont pas forcément les plus populaires pendant la Black Week. La tendance à l'achat de produits d'occasion, respectueux des ressources, est en train de se répandre, notamment chez les jeunes. Ce phénomène est désigné sous le terme de « refurbished » pour les produits techniques.

Certains s'approvisionnent également en technologies d'IA à titre privé. Toujours plus d'outils intéressants sont disponibles et de nombreux employeurs exigent déjà une certaine expérience de base avec des outils d'IA comme Copilot de Microsoft ou Gemini d'Alphabet-Google.

Il est également bon de s'intéresser aux technologies d'IA dans la sphère privée. À mesure que cette technologie se répand, les attaques basées sur l'IA contre les comptes de messagerie et les comptes bancaires privés sont également vouées à augmenter. C'est la raison pour laquelle la défense contre l'IA nécessite une compréhension approfondie de cette technologie afin de prévenir efficacement des menaces de sécurité de plus en plus raffinées.

Enfin, l'IA va également changer notre manière d'apprendre. Grâce à davantage de personnalisation, à des contenus individualisés et à des chatbots interactifs, la technologie de l'IA est désormais à même de modifier le paysage de la formation continue. Il existe également de plus en plus d'assistants de vente basés sur l'IA, capables de vous aider à trouver des idées et à comparer les prix en toute objectivité. Faire ses achats n'a jamais été aussi facile.

Les rendez-vous importants de la semaine à venir

26 novembre 2024	États-Unis : Vente de logements neufs, octobre
27 novembre 2024	États-Unis : Inflation sous-jacente PCE et inflation octobre
28 novembre 2024	Japon : Production industrielle octobre
29 novembre 2024	France, Inde, Canada, Turquie, Taïwan : Croissance du PIB au 3e trimestre

Événements

Point sur le marché de Zugerberg Finanz – décembre 2024

Quels seront l'ampleur et le rythme de l'assouplissement des politiques monétaires en 2025 aux États-Unis, dans la zone euro et en Suisse ? Quelles sont les attentes implicites du marché ?

Date : Mardi 17 décembre 2024
Heure : 08h00 (25 minutes avec Q&A)
Langue : Allemand
Support : Événement en ligne via Zoom

S'inscrire (en allemand)

Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz – janvier 2025

Le **mardi 14 janvier 2025** et le **mardi 21 janvier 2025** aura lieu la 34e édition du Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz au **Theater Casino de Zoug** et au **KKL de Lucerne**. Le programme et les modalités d'inscription vous seront communiqués à une date ultérieure sur notre site Internet (en allemand).

Ateliers de l'économie de Zugerberg Finanz à l'intention des jeunes – mars 2025

Enthousiasmer et motiver les jeunes !

Samedi, 1er mars 2025 et samedi 8 mars 2025, nous organisons deux ateliers d'une journée pour les jeunes, sous les titres « Fascination économie » et « Fascination bourses et marchés des capitaux ».

S'inscrire (en allemand)

Toutes les informations contenues ici 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 22/11/2024. Images : stock.adobe.com