

Tendance baissière alimentée par les publications et le contexte géopolitique

Les marchés actions ont poursuivi leur consolidation la semaine dernière alors que l'économie américaine fait toujours preuve d'une grande résilience malgré le resserrement monétaire opéré par la Fed. De plus, les publications de résultats des entreprises et le contexte géopolitique ont alimenté la tendance baissière.

Sur le marché obligataire, les rendements se sont légèrement détendus mais restent élevés. Le taux 10 ans US a glissé vers le niveau de 4.85%, le Bund allemand est resté stable autour de 2.80%.

Malgré les hausses de taux d'intérêt successives, l'activité économique américaine ne fléchit guère. Ainsi, les commandes de biens durables ont augmenté plus que prévu en septembre de +4.7%, après un repli de 0.1% en août ce qui témoigne de la solidité des dépenses d'entreprises. Hors aéronautique, celles-ci ont même augmenté de 0.5%, contre un consensus de 0.3%.

L'activité économique américaine reste robuste.

Au niveau du marché du travail, le nombre d'inscriptions aux allocations chômage a légèrement augmenté de 10'000 la semaine du 16 octobre, à 210'000 contre 200'000 la semaine précédente. D'autre part, le nombre de personnes percevant régulièrement des indemnités chômage a continué de croître de 63'000 pour s'établir à 1'790'000.

Enfin, le secteur privé américain se montre encore dynamique et enregistre une croissance de son activité en octobre avec un indice PMI composite qui ressort à 51 après 50.2 en septembre.

En Europe, la banque centrale a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés face au ralentissement constaté des chiffres de l'inflation alors que l'activité économique se détériore significativement.

En effet, l'activité du secteur privé de la zone s'est à nouveau dégradée de façon plus importante que prévu en octobre avec le ralentissement de la demande. Ainsi, l'indice PMI composite, qui regroupe le secteur manufacturier et les services, a reculé à 46.5 en octobre, son plus bas niveau depuis novembre 2022, après avoir atteint 47.2 en septembre.

D'autre part, l'activité dans le secteur privé en Allemagne s'est contractée pour le 4e mois consécutif en octobre. Ces données devraient inciter la BCE à maintenir ses taux d'intérêt inchangés à l'avenir.

La BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés.

En Chine, le gouvernement, soucieux du niveau de croissance économique, a largement assoupli le pourcentage de déficit autorisé pour financer son économie. Cela permettra ainsi de lever davantage de dette souveraine d'ici la fin de l'année afin de soutenir l'activité du pays en finançant des dépenses ciblées.

Dans ce contexte, l'indice du S&P 500 finit la semaine en baisse de -2.53% alors que l'indice technologique du Nasdaq cède -2.62%. L'indice Stoxx 600 Europe, recule, quant à lui, de -0.96%.

L'essentiel en bref

	USD/CHF	EUR/CHF	SMI	EURO STOXX 50	DAX 30	CAC 40	FTSE 100	S&P 500	NASDAQ	NIKKEI	MSCI Emerging Markets
Dernier	0.90	0.95	10'323.71	4'014.36	14'687.41	6'795.38	7'291.28	4'117.37	12'643.01	30'991.69	919.78
Tendance	➡	➡	⬇	⬇	⬇	⬇	⬇	⬇	⬇	⬇	⬇
%YTD	-2.37%	-3.66%	-3.78%	5.82%	5.49%	4.97%	-2.15%	7.24%	20.80%	18.77%	-3.83%

(valeurs du vendredi précédant la publication)

Swiss Market Index (SMI)



Le SMI a raté de peu la couverture du gap à 10'228 pts. Il s'est logé sur le support des 10'320 pts. L'indice est dans la zone de surveillance et techniquement, il y a de fortes chances de rebond à court-terme.

Auteurs et contact

Julien Stähli

Directeur des investissements (CIO)
MBF Boston University

Pierre-François Donzé

Licencié HEC

Karine Patron

MScF Université de Neuchâtel

David Zahnd

MScAPEC Université de Neuchâtel

Bertrand Lemattre

MScF Sciences Po Paris

Banque Bonhôte & Cie SA - 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel / Suisse - T. +41 32 722 10 00 / contact@bonhote.ch

Ce document, purement informatif, se base sur des informations récoltées auprès de sources considérées comme fiables et à jour, sans garantie d'exactitude ou d'exhaustivité. Les marchés et produits financiers sont par nature sujets à des risques de pertes importants qui peuvent s'avérer incompatibles avec la tolérance au risque du lecteur. Les performances passées reflétées dans ce document ne sont pas des indicateurs de résultats pour le futur. Ce document ne constitue pas un conseil ou une offre d'achat ou de vente de titres ou de quelque produit financier que ce soit à l'intention du lecteur et n'engage ainsi en aucun cas la responsabilité de la Banque. La Banque se réserve le cas échéant le droit de s'écarter des avis exprimés dans ce document, notamment dans le cadre de la gestion des mandats de ses clients et de la gestion de certains placements collectifs. La Banque est une banque suisse soumise à la surveillance et à la réglementation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Elle n'est ni au bénéfice d'une autorisation, ni surveillée par un régulateur étranger. Par conséquent, la diffusion de ce document hors de Suisse, comme la vente de certains produits à des investisseurs résidents ou domiciliés hors de Suisse, peuvent être soumis à des restrictions ou à d'éventuelles interdictions en vertu de lois étrangères. Il incombe au lecteur de se renseigner quant à son statut à cet égard et de respecter les lois et règlements qui le concernent. Nous vous conseillons de consulter des conseillers professionnels qualifiés notamment en matière juridique, financière et fiscale pour déterminer votre position par rapport au contenu de la présente publication.