

Retour — de la volatilité

Œuvrons pour le temps

Les marchés d'actions ont fini la semaine sur des notes divergentes, marqués par les inquiétudes concernant l'IA suscitées par l'arrivée impromptue de la startup chinoise DeepSeek, qui pourrait concurrencer les sociétés technologiques américaines. Les indices américains ont consolidés alors que les marchés européens ont connu une évolution positive.

Décisions conformes des Banques centrales

Finalement, les données macroéconomiques, les résultats d'entreprises positifs et les décisions des Banques centrales conformes aux attentes, ont soulagé les intervenants en Europe.

En ce qui concerne la politique monétaire, la Réserve fédérale américaine a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés. Les incertitudes autour de l'impact des droits de douanes imposés aux partenaires commerciaux sur l'évolution de l'inflation conduisent toutefois l'institution à marquer une pause dans son processus d'assouplissement monétaire dans les prochains mois.

L'inflation américaine, retraitée des éléments volatils, est ressortie conforme aux attentes. En effet, l'indice PCE a crû de 0.2% en rythme mensuel et de 2.8% en annuel. Cette stabilité a soulagé les marchés actions.

Sur le plan de l'emploi, les inscriptions au chômage sont ressorties inférieures aux prévisions. Le nombre de demandes d'allocation au chômage a atteint 207 000 la semaine du 25 janvier contre 223 000 la semaine précédente. La récente politique anti-immigration mise en place par les Etats-Unis pourrait entraîner des tensions sur le marché de l'emploi.

Le marché obligataire poursuit sa détente

De son côté, la Banque centrale européenne a opéré une baisse de 25 points de base face à un environnement économique qui demeure atone. La détente devrait donc se poursuivre dans les prochains mois d'autant que l'inflation continue son reflux.

Le marché obligataire a poursuivi sa détente. Le taux 10 ans US a retrouvé un niveau proche de 4.50% et le 10 ans allemand de 2.45%.

Dans ce contexte, l'indice du S&P 500 a reculé de -1.00%, le Nasdaq a perdu -1.64% et le Stoxx Europe 600 a progressé de +1.78%.

Au cours du week-end, l'administration Trump a mis en application ses menaces et annoncé des augmentations de taxes douanières sur les produits en provenance du Mexique, du Canada et de la Chine qui sont de nature à entraîner un regain de volatilité sur les marchés financiers.

Cette semaine, les sociétés Alphabet, Amazon, L'Oréal, Novo Nordisk, ... publieront leurs résultats.

Enfin, le rapport sur l'emploi américain sera publié vendredi.

Swiss Market Index (SMI)

Le gap des 12'111 pts est resté ouvert ce qui laisse planer le doute chez les investisseurs. Le momentum se tarit ce qui pourrait être le prélude d'un retournement.



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	0.91	0.94	12 597.09	5 286.87	21 732.05	7 950.17	8 673.96	6 040.53	19 627.44	39 572.49	1 093.37
Tendance	➡	➡	⬆	⬆	⬆	⬆	⬆	⬆	➡	➡	⬆
%YTD	0.43%	0.47%	8.59%	7.98%	9.17%	7.72%	6.13%	2.70%	1.64%	-0.81%	1.66%

(valeurs du vendredi précédant la publication)

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 cas échéant 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.