

Entre optimiste et incertitude

Œuvrons pour le temps

BONHÔTE
Banquiers depuis 1815

N°784
17 février 2025

L'environnement économique mondial présente des dynamiques contrastées, traduisant à la fois des signes de résilience et des défis persistants.

Reprise modérée mais inégale aux États-Unis

Aux États-Unis, les données récentes témoignent d'une reprise modérée mais inégale.

L'indice des prix à la consommation a affiché une hausse supérieure aux anticipations, renforçant les inquiétudes quant à une inflation qui persiste et pousse les investisseurs à revoir leurs attentes de baisse de taux de la Réserve fédérale (Fed).

Paradoxalement, la croissance de la production industrielle et les chiffres robustes du marché de l'emploi indiquent une économie capable de générer de la dynamique même en période d'incertitude.

Ainsi, les prix à la consommation ont accéléré en janvier de 0.5%, pour le quatrième mois d'affilée, affichant une croissance annuelle de 3%. L'inflation sous-jacente, hors prix volatils, ressort, elle, à 3.3% en rythme annualisé.

Côté production, les prix de gros ont décéléré à 0.4%, contre 0.5% en décembre. La production industrielle a progressé de +0.3% en janvier, alors que les ventes au détail ont nettement baissé, -0.9%, marquant une dépréciation surprise de la consommation.

Sur le plan diplomatique, le Président américain a intensifié les discussions avec la Russie et l'Ukraine en vue d'un règlement du conflit, entraînant une baisse des prix du pétrole et un flux acheteur sur les marchés actions européens. Il a également annoncé une nouvelle vague de droits de douane sur l'acier et l'aluminium, en plus d'un décret de réciprocité.

Les marchés actions américains fluctuent donc entre optimisme et crainte d'un resserrement monétaire au gré des débats sur la politique fiscale et commerciale, ce qui alimente la volatilité.

Les disparités régionales s'intensifient

Dans la zone euro, les indicateurs économiques présentent aussi un tableau contrasté, avec l'Allemagne et la France qui peinent à sortir d'une inertie structurelle. La croissance a été tout juste positive au 4e trimestre 2024, à +0.1%, amenant la croissance 2024 de la zone à +0.9%.

En Suisse, l'inflation poursuit sa contraction, -0.1% en janvier, alors que les prix à la production sont restés stables. La conjoncture helvétique se distingue par sa stabilité relative et sa résilience, ce qui instaure un climat d'investissement rassurant.

En définitive, l'environnement économique reste complexe, avec des tensions inflationnistes, des défis structurels et des ajustements politiques. Les investisseurs adaptent leurs stratégies aux grés des annonces et les disparités régionales s'intensifient.

Le S&P500 termine la semaine en hausse de 1.47%, le Nasdaq de 2.90%, et le Stoxx Europe 600 gagne encore 1.78%.

Swiss Market Index (SMI)

Le SMI a finalement rebondi sur les 12'590 pts et flirte avec les plus hauts historiques. Un gap s'est formé à 12'732 pts et avec des indicateurs de momentum CT très élevés. Une consolidation serait saine pour repartir ensuite sur des bonnes bases.



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	0.94	12'839.87	5'493.40	22'513.42	8'178.54	8'732.46	6'114.63	20'026.77	39'149.43	1'125.23
Tendance	➡	➡	⬆	⬆	⬆	⬆	⬆	➡	⬆	➡	⬆
%YTD	-0.85%	0.46%	10.68%	12.20%	13.10%	10.81%	6.84%	3.96%	3.71%	-1.87%	4.63%

(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 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.