

Données macro-économiques rassurantes

Les marchés actions ont rebondi la semaine dernière portés par des données macro-économiques plutôt rassurantes.

Ainsi, aux Etats-Unis, la confiance du consommateur s'est nettement améliorée en juin, comme le montre l'indice de confiance qui est ressorti à 109.7 contre 102.5 au mois de mai.

D'autre part, l'indice PCE des prix à la consommation a ralenti à +0.1% en mai après +0.4% en avril. Sa hausse sur un an s'établit à 3.8% après +4.3%. L'indice d'inflation PCE de base, hors énergie et produits alimentaires, décélère à 0.3% sur un mois après avoir progressé de 0.4% en avril. Sur un an, sa progression s'établit à 4.6%, contre 4.7% un mois plus tôt.

La confiance du consommateur s'est améliorée aux USA.

Sur le plan de l'activité économique, les commandes de biens durables ont poursuivi leur hausse en mai aux États-Unis, pour le 3e mois consécutif, surpassant ainsi les attentes du marché notamment grâce aux équipements de transport. En effet, le montant total des commandes s'est élevé à USD 288.2 mrds, soit 1.7% de mieux qu'en avril.

En ce qui concerne le marché de l'emploi, le nombre d'inscriptions aux allocations chômage a reculé de 26'000 lors de la semaine du 19 juin, pour s'établir à 239'000 contre 265'000 la semaine précédente. Toutefois, la moyenne mobile sur quatre semaines, indicateur de la tendance de fond du marché de l'emploi, montre une légère hausse du nombre d'inscriptions.

En Europe, les données sur l'inflation sont contrastées. Le taux d'inflation allemand IPC est ressorti à +6.4% en juin, contre un taux de +6.1% pour le mois précédent. Hors alimentation et l'énergie, le taux d'inflation atteint +5.8% sur le mois de juin, en hausse après +5.4% en mai. A l'inverse, l'inflation continue de refluer en France, selon le chiffre préliminaire qui montre un indice en hausse de +5.3% après +6% en mai. Ces données ne sont pas de nature à infléchir la volonté de resserrement monétaire de la BCE.

Données contrastées sur l'inflation en Europe.

En Chine, l'activité manufacturière a connu en juin un repli pour le 3e mois consécutif, la reprise post-Covid dans la 2e économie mondiale montre toujours des signes de faiblesse.

L'économie est actuellement pénalisée par le surendettement du secteur immobilier, une consommation en berne dans un contexte d'incertitude sur le marché du travail et le ralentissement économique mondial, qui pèse sur la demande de biens chinois. Des mesures de soutien de la part du gouvernement chinois semblent de plus en plus probables.

Dans ce contexte, l'indice du S&P 500 finit la semaine en hausse de +2.35% alors que l'indice technologique du Nasdaq progresse de +2.19%. L'indice Stoxx 600 Europe, augmente, quant à lui, de +1.94%.

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	0.98	11'280.29	4'399.09	16'147.90	7'400.06	7'531.53	4'450.38	13'787.92	33'189.04	989.48
Tendance	➡	➡	➡	⬆	➡	⬆	➡	⬆	⬆	➡	⬆
%YTD	-3.13%	-1.30%	5.13%	15.96%	15.98%	14.31%	1.07%	15.91%	31.73%	27.19%	3.46%

(valeurs du vendredi précédant la publication)

Swiss Market Index (SMI)



L'indice SMI reste dans une bande de trading comprise entre 11'100 et 11'600 points pour ces prochains jours.

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 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.