

Investments - Flash



M. Alain Freymond - Associé & CIO

RELANCE HAUSSIERE PROBABLE POUR LES ACTIONS SUISSES

Perspectives soutenues par une baisse de l'inflation, du franc et des taux

Le marché des actions suisses est resté très indécis au cours de l'été, pénalisé notamment par la force du franc suisse contre le dollar et l'euro en juillet et une politique monétaire toujours restrictive. Les données et statistiques macroéconomiques publiées, pourtant très favorables sur le front de l'inflation (1.6%/an) en dessous de l'objectif de la BNS, n'ont pas permis de créer un enthousiasme favorable aux valeurs de la cote suisse qui ont été affectées également par le ralentissement conjoncturel dans notre pays (croissance nulle au T2) et dans les autres pays européens partenaires économiques.

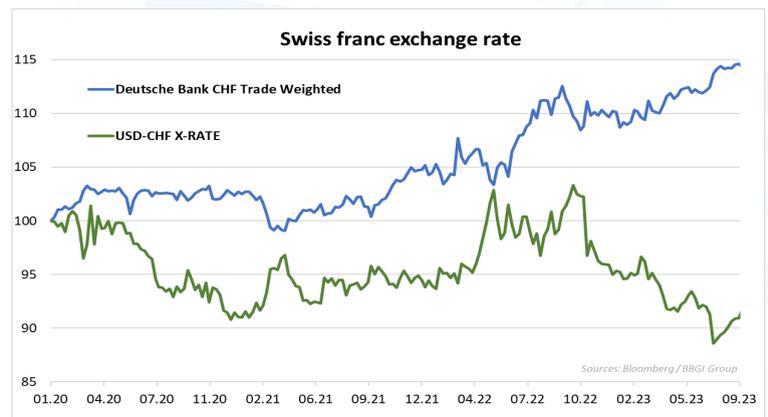
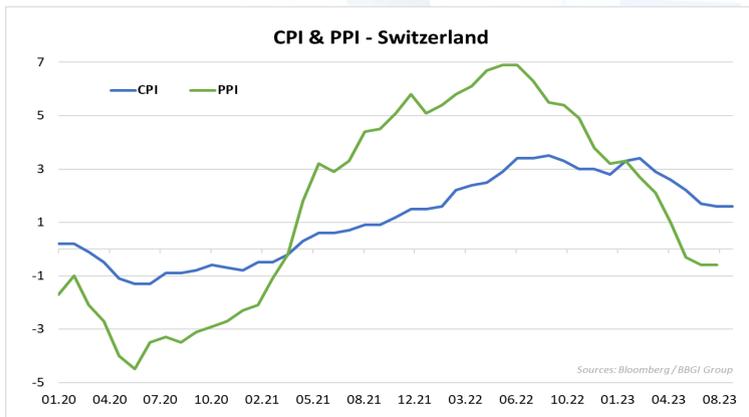
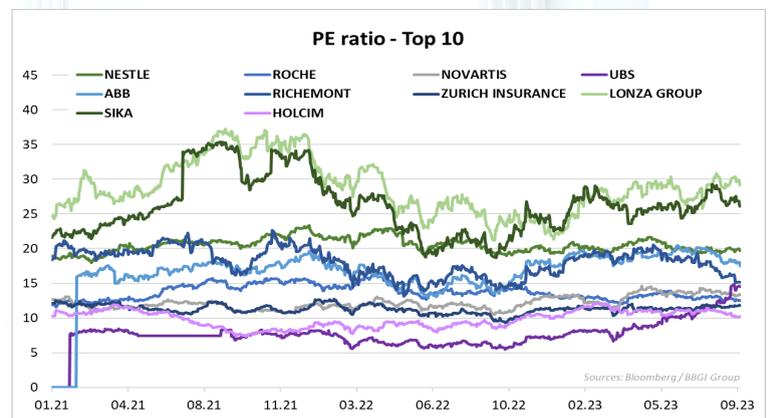
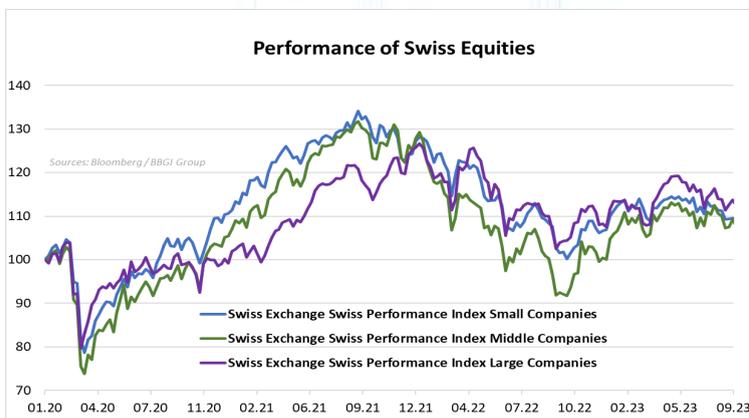
Suite à une progression de près de +10% des indices boursiers entre la mi-mars et la mi-mai, une consolidation s'est matérialisée aussi bien sur les indices « small & mid cap » que sur les indices représentant les plus grandes capitalisations boursières (SMI) avec comme arrière-plan la montée des incertitudes pour le secteur manufacturier et pour les exportations suisses.

La hausse du franc a logiquement affecté la compétitivité de certains produits et services exportés, mais elle a également contribué à la

diminution des estimations de profits réalisés à l'étranger et exprimés en francs suisses.

Nous estimons que la perspective d'une inflation en déclin, d'une fin de cycle de hausse de taux directeurs et d'une baisse du franc devraient constituer des facteurs de soutien d'une relance de la tendance haussière pour les actions suisses au cours des prochains mois.

Les attentes de bénéfices pour l'année 2024 pour le SMI sont globalement de +13% et +12.8% respectivement pour le SPI, nous estimons que les entreprises seront en mesure de maintenir leurs marges et de réaliser de meilleurs résultats qu'attendu. En termes de valorisations, les ratios cours/bénéfices pour l'année 2024 sont de 15.3x pour le SMI et de 15.9x pour le SPI. Les perspectives pour le marché suisse sont selon nous actuellement positives pour 2024. Les valeurs secondaires (moyennes et plus petites valeurs) pourraient bien enregistrer un comportement boursier leur permettant de surperformer celui des « blue chips ».



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc transmis ou reproduit, même partiellement, sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Celui-ci est mis à disposition à titre informatif et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de décisions prises sur la base des informations mentionnées. Les données chiffrées sont issues d'analyses quantitatives et « judgmentales ». Le client reste entièrement responsable des décisions de gestion prises en relation avec ce document. Nous nous efforçons d'utiliser des informations réputées fiables et ne pouvons être tenus responsables de leur exactitude et de leur intégralité. Les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les données mentionnées ne sont qu'indicatives et sont sujettes à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.