

Investments - Flash



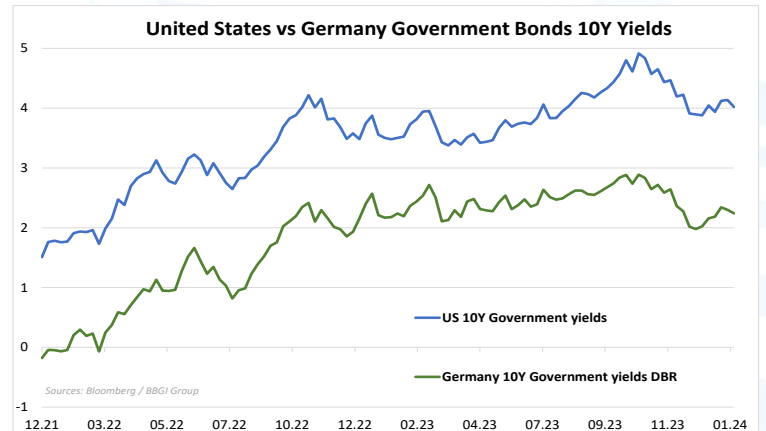
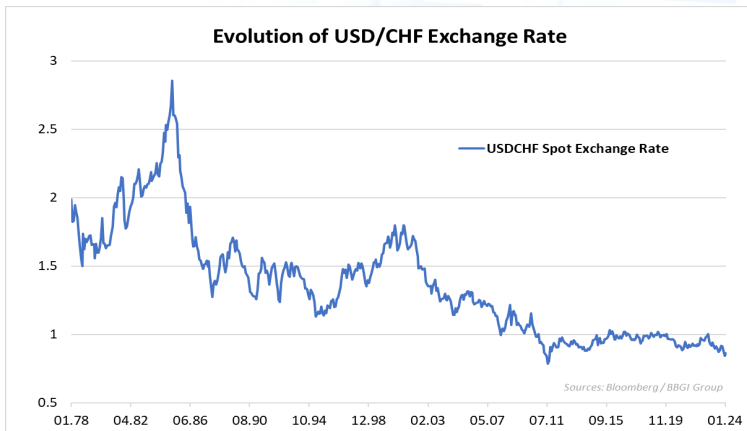
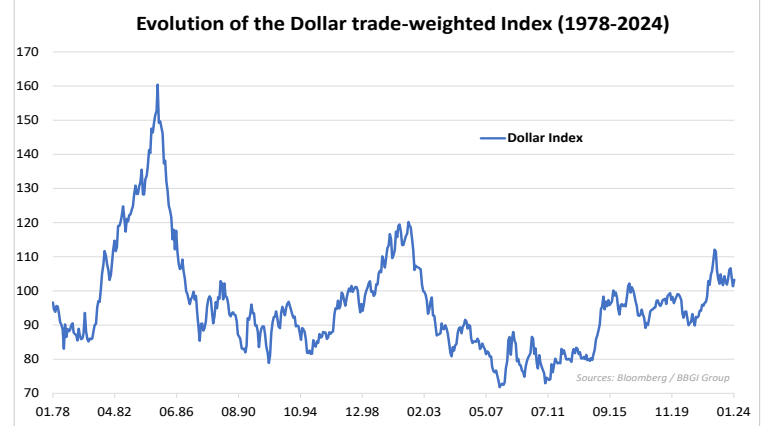
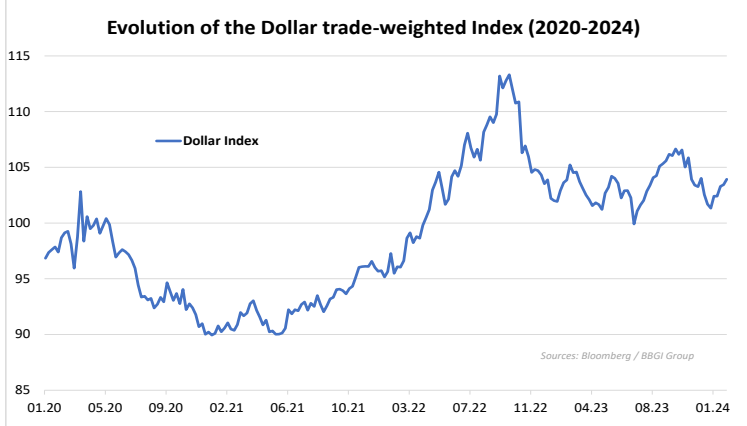
M. Alain Freymond - Associé & CIO

HAUSSE DU DOLLAR EN ANNÉE D'ELECTION PRESIDENTIELLE

Ecarts de rendements et statistiques en faveur d'une hausse en 2024

La devise américaine exprimée par son indice « trade-weighted » avait terminé l'année 2023 en enregistrant une performance globale très légèrement négative (-2.11%) qui faisait suite à deux années de progression moyenne d'environ +7%. Elle débute l'année 2024 en légère hausse de +1.92%, ce qui statistiquement n'est pas un facteur déterminant pour anticiper une poursuite de la tendance sur l'ensemble de l'année. Cela dit, depuis la fin du taux de change fixe en 1973, le dollar a enregistré un déclin global de sa valeur de 4.3 à 0.87 franc aujourd'hui contre le franc suisse, soit une perte de valeur de -80%, mais sa valeur « trade-weighted » est restée relativement similaire à ce jour (104) après avoir toutefois subi de très fortes fluctuations. Statistiquement, on observe cependant une situation intéressante en période d'élection présidentielle. En effet, au cours des douze dernières élections, le dollar a plutôt eu tendance à s'apprécier en enregistrant un

ratio de 75% de cas positifs. De fait, au cours des 50 dernières années, il s'est apprécié à neuf reprises et ne s'est déprécié qu'en 2020, 2012 et 2004. Statistiquement, ce début d'année pourrait donc bien annoncer une progression en 2024 du dollar. Au-delà des statistiques de performance, relevons aussi que le rendement actuel des placements à revenus fixes en dollars US n'ont toujours pas d'équivalents dans les pays industrialisés à l'exception des rendements australiens. La correction récente des courbes de taux dans la plupart des pays n'a pas entamé l'attrait relatif des taux en dollars US dont les primes de risques sont restées élevées. Le déclin de 4.98% à 4.13% des taux du Trésor à 10 ans US a été accompagné d'une chute de 2.9% à 2.3% des taux allemands. L'écart de rendement a ainsi à peine été réduit de 200 à 180 pnb. Les perspectives pour le dollar nous semblent donc encore positives en 2024.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets 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 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.