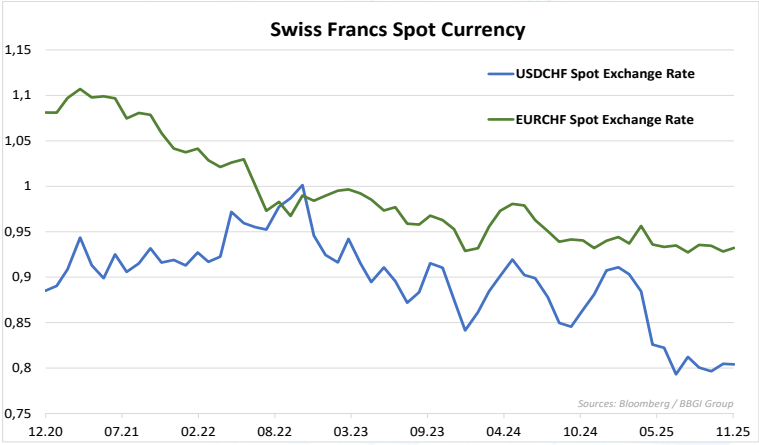
Investments - Flash

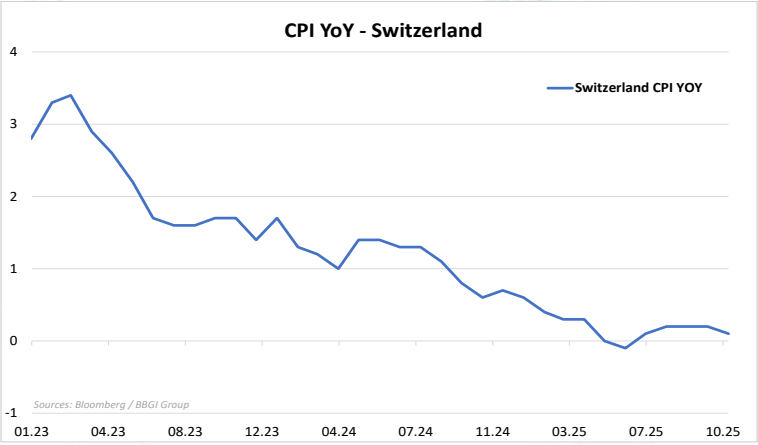
M. Alain Freymond - Associé & CIO

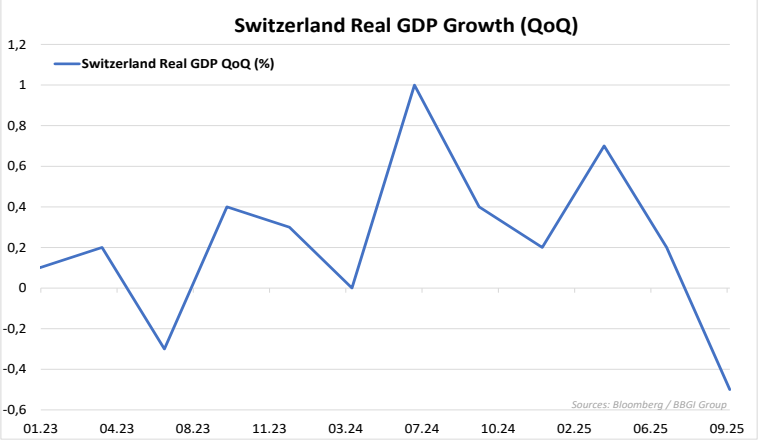
RETOUR PROBABLE DES TAUX NEGATIFS EN SUISSE LE 11/12

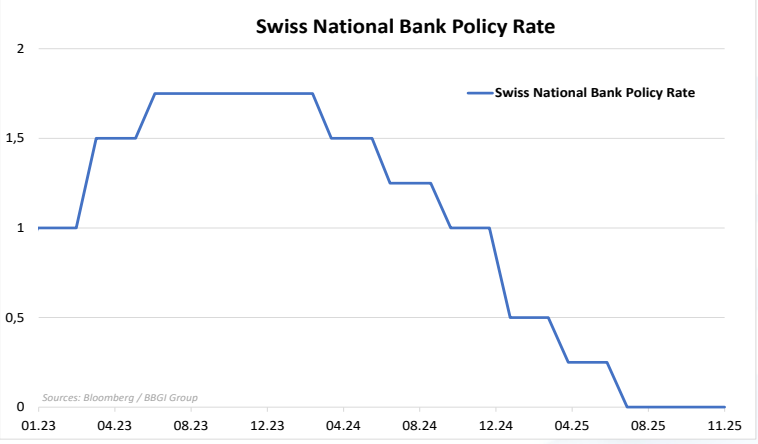
L'effondrement du PIB et la déflation pousseront la BNS à l'action

La BNS se trouve désormais face à la concrétisation du scénario de chute de la croissance. Le choc des droits de douane US a provoqué une contraction avérée du PIB de –0.5% au T3, tandis que l'incertitude continue de pousser les investisseurs vers le CHF. Cette vigueur de notre monnaie agit comme un poison lent, érodant les marges d'une industrie déjà en récession et installe une déflation durable. Les risques d'un ancrage des anticipations déflationnistes s'accroissent alors que la politique de statu quo à 0% n'a pas suffi à endiguer la dégradation des fondamentaux. Le 11/12 la BNS annoncera sans doute un retour à des taux négatifs, désormais la seule voie pour éviter une spirale dépressive. Une simple baisse de 25 points de base serait peut-être perçue par les marchés comme une mesure cosmétique, incapable de contrer l'appréciation du franc ou de relancer une demande intérieure tétanisée. Nous estimons qu'une action radicale est plus que jamais nécessaire et qu'une baisse des taux directeurs de 50pts. de base constitue l'action adéquate. Nous évoquions déjà depuis juin qu'une telle décision était indispensable pour créer un choc psychologique suffisant et détourner les capitaux spéculatifs du franc pour signaler aux investisseurs et agents économiques que la BNS fera « tout ce qu'il faut » pour sortir la Suisse de la déflation et de la récession technique qui menace 2026.









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 utilisé 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.