

Les marchés montrent une grande résistance malgré l'incertitude ambiante. Les annonces sur les droits de douane de Trump ont tendu les marchés, mais les investisseurs ont commencé à voir ces mesures comme un moyen de négociation plutôt que comme des menaces sérieuses.

Marchés secoués par l'augmentation des droits de douanes

En effet, les marchés ont été secoués par l'arrivée de droits de douanes de 25% sur les produits canadiens et mexicains, les deux plus gros partenaires commerciaux des Etats-Unis. Ainsi, les actions de secteurs sensibles aux échanges commerciaux tels que l'automobile et les biens de consommations ont particulièrement souffert. Le soulagement s'est fait ressentir lorsque la négociation s'est avérée possible. Ainsi, La présidente mexicaine Claudia Sheinbaum et le Premier ministre canadien Justin Trudeau ont tous deux conclu des accords de dernière minute avec D. Trump pour renforcer les contrôles aux frontières, ce qui a permis de mettre en pause les taxes douanières.

Quant à la Chine, elle s'est vue menacée de 10% supplémentaires sur les droits de douane déjà existants. Elle a ensuite répliqué en imposant également des taxes sur certains produits américains.

La seule épargnée de ces menaces tarifaires est l'Europe... pour l'instant.

Aux États-Unis, l'activité manufacturière a rebondi en janvier, à 50.9, après deux ans de contraction, et le marché du travail est toujours tendu. Malgré un certain ralentissement des emplois, le taux de chômage reste historiquement bas, à 4%, ce qui réduit les attentes de baisse des taux d'intérêt.

Les taux se sont d'ailleurs retendus en fin de semaine, après la publication des statistiques de l'emploi américain et des craintes de résurgence de l'inflation causées par les droits de douane. Ainsi le rendement du 10 ans américain est monté à 4.49% et le 10 ans allemand est à 2.37%.

Les prévisions économiques restent globalement optimistes

Le marché est soutenu par les investissements dans l'intelligence artificielle (IA), avec des entreprises comme Google, Microsoft et Meta qui investissent massivement, ce qui profite aux valeurs de l'écosystème IA comme Nvidia. L'incertitude profite aussi aux valeurs refuges, telles que l'or.

Le pétrole, quant à lui, a chuté de plus de 10% depuis mi-janvier, en ligne avec la politique de Trump qui vise à réduire les prix de l'énergie et stimuler la consommation.

Les prévisions économiques restent globalement optimistes, mais les pressions inflationnistes et les tensions commerciales sont réelles. Les marchés vont rester volatils et réagir au gré des annonces de Trump et des nouvelles sur l'IA.

Dans ce contexte les indices ont évolué de manière contrastée la semaine dernière. Les S&P 500 a perdu -0.24%, le Nasdaq est resté stable avec +0.06% alors que le Stoxx Europe 600 s'est enrobé de 0.6%.

Swiss Market Index (SMI)

Le SMI a testé une ligne de support importante et celle-ci a tenu. Toutefois, le MACD semble annoncer une consolidation à court terme qui pourrait nous ramener vers les 12'380 pts.



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	0.91	0.94	12 593.34	5 325.40	21 787.00	7 973.03	8 700.53	6 025.99	19 523.40	38 787.02	1 108.48
Tendance	➡	➡	⬆	⬆	⬆	⬆	⬆	➡	➡	➡	⬆
%YTD	0.27%	0.01%	8.55%	8.77%	9.45%	8.02%	6.45%	2.45%	1.10%	-2.78%	3.07%

(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.