

Nvidia porte les marchés vers le haut

Au cours d'une semaine avare en données macroéconomiques, l'attention était focalisée sur les résultats des entreprises. Nvidia n'a pas déçu et, malgré des attentes très élevées, a réussi à surprendre les marchés avec des revenus en hausse de 265%, tirant ainsi l'industrie technologique et le reste de la cote vers le haut. Plusieurs indices ont même atteint de nouveaux records.

Cet engouement extrême pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle n'est pas sans rappeler celui des valeurs « dot-com » au début du millénaire. D'autant plus que l'indice des indicateurs avancés aux Etats-Unis a reculé plus que prévu en janvier, de -0.4% alors qu'on attendait -0.3%, après une baisse de -0.1% en décembre. Cette diminution provient du repli du nombre d'heures travaillées dans l'industrie manufacturière, indiquant que l'économie américaine ralentit.

Le Département du Travail américain annonce pour sa part 201'000 nouvelles inscriptions aux allocations chômage pour la semaine du 12 février, un chiffre en recul par rapport à celui révisé de la semaine précédente, mais inférieur aux 216'000 attendus.

Signes de ralentissement économique aux Etats-Unis.

Les minutes du FOMC meeting n'ont pas révélé de surprises. Les membres ont estimé que les risques pesant sur la réalisation des objectifs du Comité en matière d'emploi et d'inflation étaient en train de devenir plus équilibrés mais ont en même temps rappelé que les perspectives économiques sont incertaines et qu'ils « restaient très attentifs aux risques d'inflation ».

Dans la zone euro, les indices des prix à la consommation, parfaitement en ligne avec les attentes, montrent une stabilité de l'inflation en janvier, 2.8% en termes annuels et une diminution de 0.4% en termes mensuels. Ces valeurs bien qu'encourageantes restent cependant encore trop élevées pour compter sur une baisse des taux directeurs lors de la prochaine réunion du 7 mars.

L'inflation se stabilise en Europe.

L'indice HCOB des PMI composites de la zone euro s'est établi à 48.9 en février, contre 47.9 en janvier, toujours bien en-dessous de la barre des 50. L'étude démontre de fortes disparités de tendances entre secteurs et pays et révèle que la conjoncture reste particulièrement fragile dans l'industrie manufacturière, faiblesse dont pâtit principalement l'économie allemande.

La plus forte contraction économique de la zone depuis 2013 montre enfin des signes d'affaiblissement. Les chiffres de l'emploi témoignent d'un certain optimisme des entreprises privées, puisque les engagements s'accroissent par rapport à janvier.

Au niveau du marché obligataire, le rendement du 10 ans américain s'est détendu pour finir la semaine 4.25% et celui du 10 ans allemand à 2.36%. La semaine aura vu le S&P 500 terminer la semaine en hausse de 2.28%, le Nasdaq de 2.23%, alors que le Stoxx Europe 600 termine en hausse de 1.09%.

La semaine à venir donnera probablement plus de précisions quant aux prochaines décisions de la Fed et la BCE avec des publications de données très attendues.

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	0.88	0.95	11'496.76	4'872.57	17'419.33	7'966.68	7'706.28	5'088.80	15'996.82	39'098.68	1'028.31
Tendance	➡	⬆	⬆	⬆	⬆	⬆	➡	⬆	⬆	⬆	⬆
%YTD	4.70%	2.64%	3.22%	7.77%	3.99%	5.61%	-0.35%	6.69%	6.56%	16.84%	0.45%

(valeurs du vendredi précédant la publication)

Swiss Market Index (SMI)



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

Pascal Maire

MScF Université de Neuchâtel

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 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.