

En attendant le 47e Président des Etats-Unis

BONHÔTE
Banquiers depuis 1815

Œuvrons pour le temps

N°772

4 novembre 2024

Pour la dernière semaine du mois d'octobre, les marchés se sont montrés anxieux. La faute à des résultats d'entreprises mitigés et à l'approche d'une semaine chargée aux Etats-Unis. En effet, cette semaine ont lieu successivement les élections présidentielles et une réunion de la Fed.

S'il est pratiquement acquis que la décision de politique monétaire verra les taux directeurs de la Fed baisser de 25 points de base, le résultat des élections est quant à lui beaucoup plus incertain. Le vent d'optimisme suscité par la reprise par Kamal Harris du ticket démocrate semble avoir perdu son allant et les deux candidats sont véritablement au coude à coude. Dès lors, il est à prévoir que tout résultat serré entraînera un recomptage des voix, voire une contestation du résultat, surtout si ce dernier est en faveur des démocrates. Il se pourrait donc que la décision de politique monétaire soit rendue jeudi sans connaître l'identité du locataire de la Maison Blanche.

Sur le plan des résultats d'entreprises, la saison qui tire à sa fin est un peu moins bonne qu'attendue et les déceptions ont été lourdement sanctionnées, le mois d'octobre effaçant lors de sa dernière séance tous ses gains du mois. Le 10 ans américain s'est retendu en terminant la semaine sur des niveaux de 4.30%.

Les statistiques économiques elles aussi ont soufflé le chaud et le froid

Les créations d'emplois aux Etats-Unis se sont effondrées en octobre. L'économie américaine n'a généré que 12'000 emplois non agricoles (sur les 113'000 attendus) mais cet écart important s'explique par les grèves dans l'aéronautique et les ouragans. Par ailleurs, les créations de postes non agricoles des deux mois précédents qui ont été révisées notablement à la baisse (de 112'000) parlent en faveur d'un ralentissement contrôlé du marché du travail. Le taux de chômage s'est toutefois maintenu à 4.1%, conformément aux attentes.

Paradoxalement, la confiance du consommateur américain s'est lui fortement améliorée en octobre, l'indice du Conference Board ressortant à 108.7 contre 99.2 le mois précédent. Le sous-indice du jugement des Américains sur leur situation actuelle s'est redressé de 14.2 points à 138, tandis que celui mesurant leurs anticipations a augmenté de 6.3 points à 89.1, s'éloignant ainsi du seuil de 80 qui préfigure d'une récession.

Finalement, l'indice de prix PCE - très surveillé de près par la Fed - fait ressortir pour le mois de septembre un taux d'inflation annuel en baisse de 0.2 point par rapport à août, à 2.1% mais stable à 2.7% hors énergie et alimentation.

En zone euro, l'inflation pour le mois d'octobre est sortie très légèrement au-dessus des attentes, tant en rythme annuel (2% contre 1.9% attendu) que mensuel (0.3% contre 0.2%).

Sur la semaine, le S&P500 et le Nasdaq ont consolidé de -1.37% et -1.50% respectivement, pendant que le Stoxx Europe 600 perdait -1.52%.

Outre les élections présidentielles américaines et la décision de politique monétaire de la Fed, la semaine sera encore relativement chargée en résultats trimestriels d'entreprises.

Swiss Market Index (SMI)

Le SMI est venu tester les 11'735 pts avant de rebondir vers les 11'950 pts. Le momentum sur l'indice est faible, un retour sur la moyenne mobile de 200 jours à 11'840 pts à de bonnes probabilités.



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	0.87	0.94	11'967.20	4'877.75	19'254.97	7'409.11	8'177.15	5'728.80	18'239.92	38'053.67	1'122.28
Tendance	➔	➔	⬇	⬇	➔	⬇	⬇	⬇	➔	⬇	⬇
%YTD	2.96%	0.19%	7.45%	1.04%	14.94%	-0.54%	-1.22%	1.70%	3.68%	13.71%	3.34%

(valeurs du vendredi précédant la publication)

Ce document, purement informatif, se base sur des informations recueillies 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.