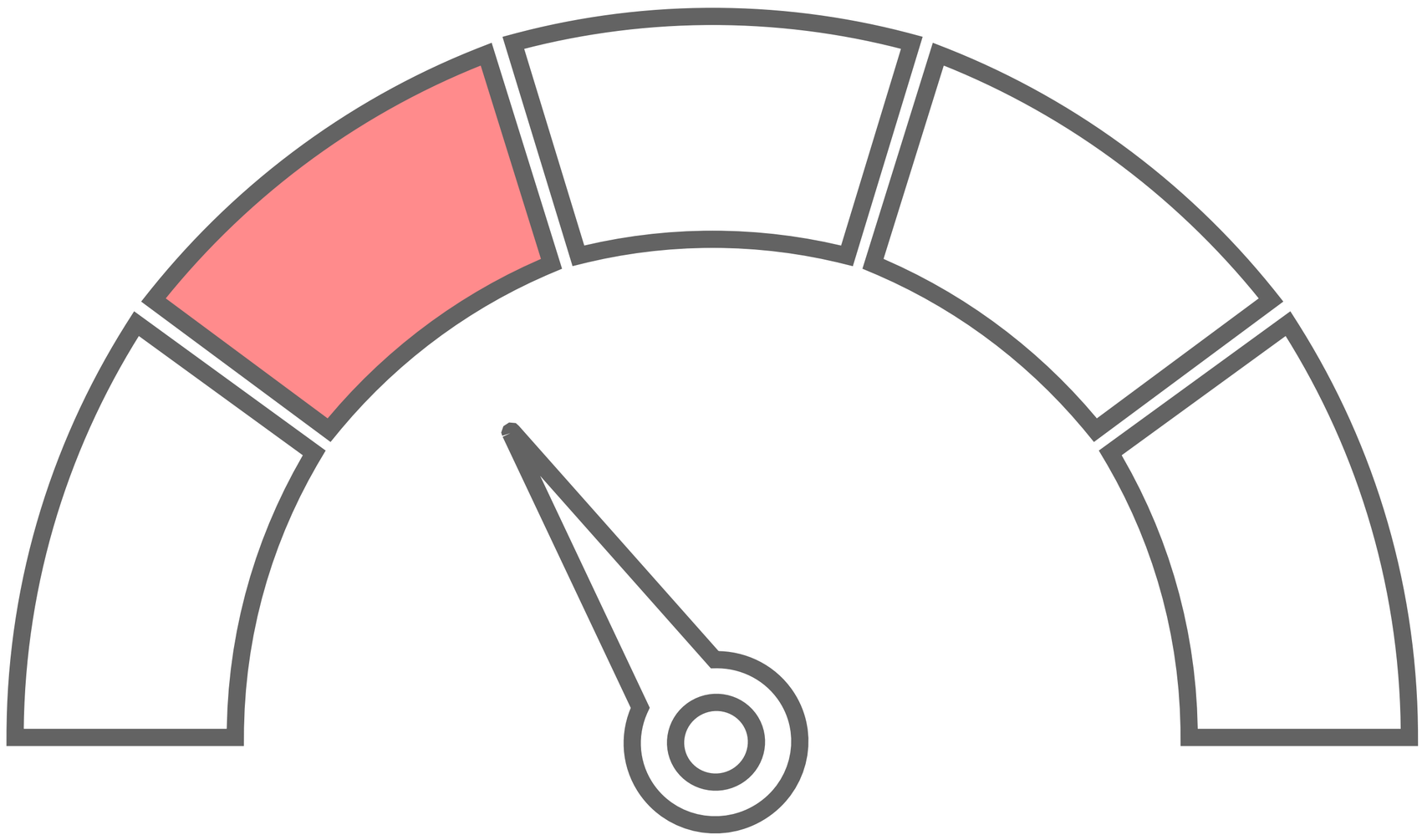


CHOC TARIFAIRE

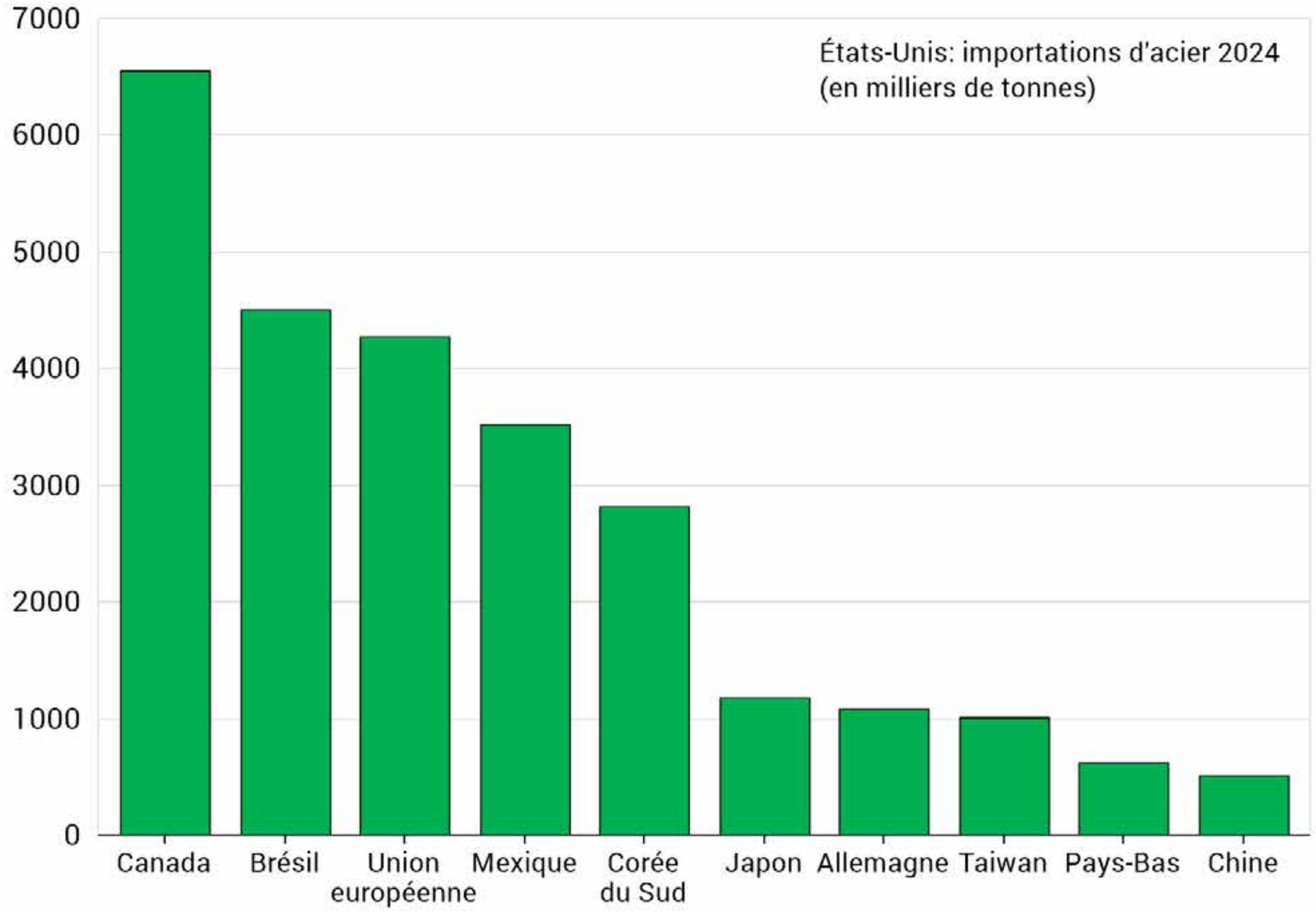
NOTRE BAROMÈTRE HEBDOMADAIRE

5 JUIN 2025

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BCV

“I like President XI of China, always have, and always will, but he is VERY TOUGH, AND EXTREMELY HARD TO MAKE A DEAL WITH!!!”

DONALD J. TRUMP,
PRÉSIDENT DES ÉTATS-UNIS

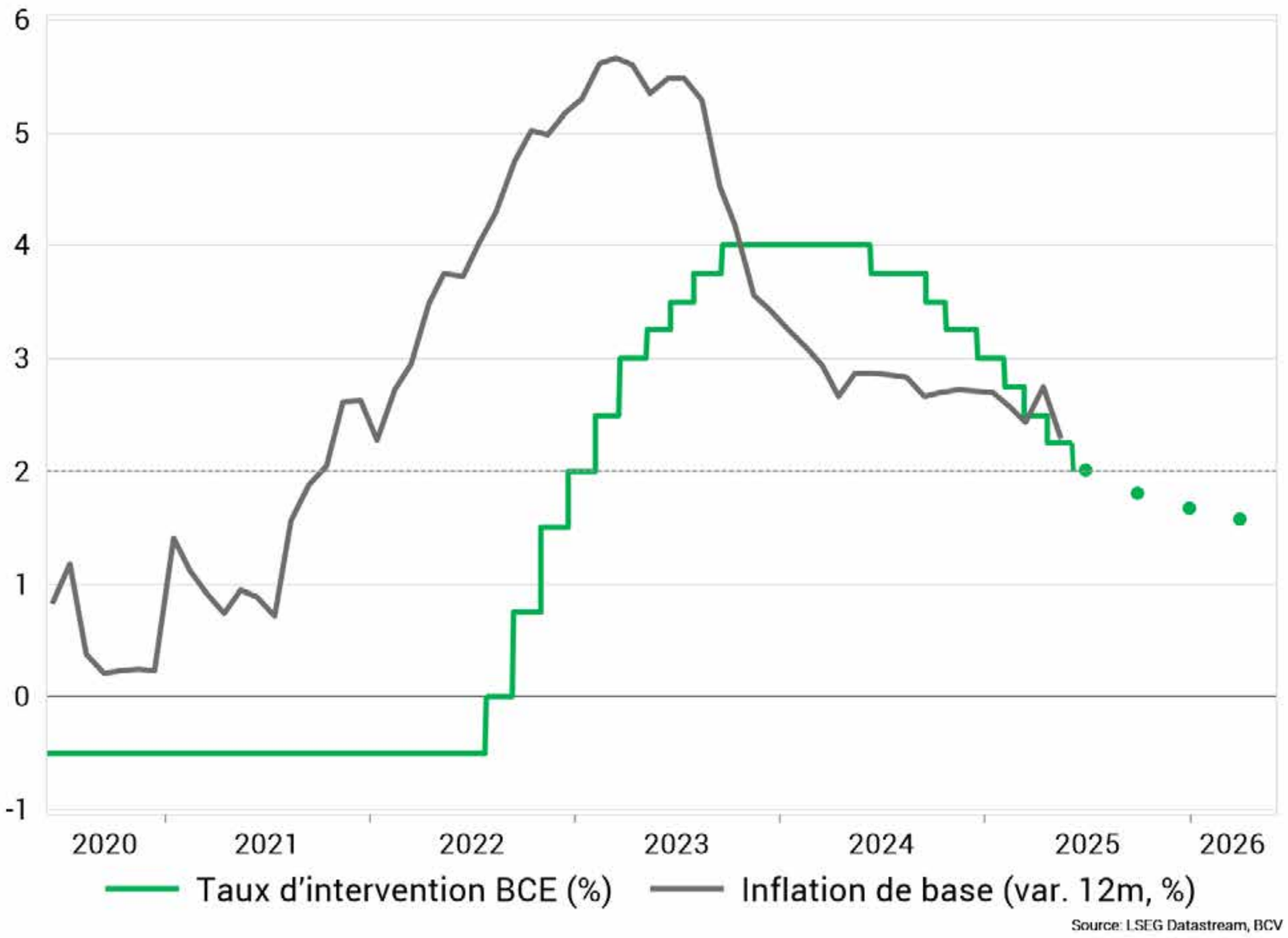


LES ÉTATS-UNIS IMPORTENT PRÈS DE 25% DE LEURS BESOINS EN ACIER

- L'acier en provenance du Canada représente 22,7% des importations totales d'acier.
- Les importations des cinq premiers fournisseurs des États-Unis représentent 75% du total.
- La Chine, premier producteur mondial, ne compte que pour 1,8% en raison des taxes déjà instaurées en 2018 et 2020.

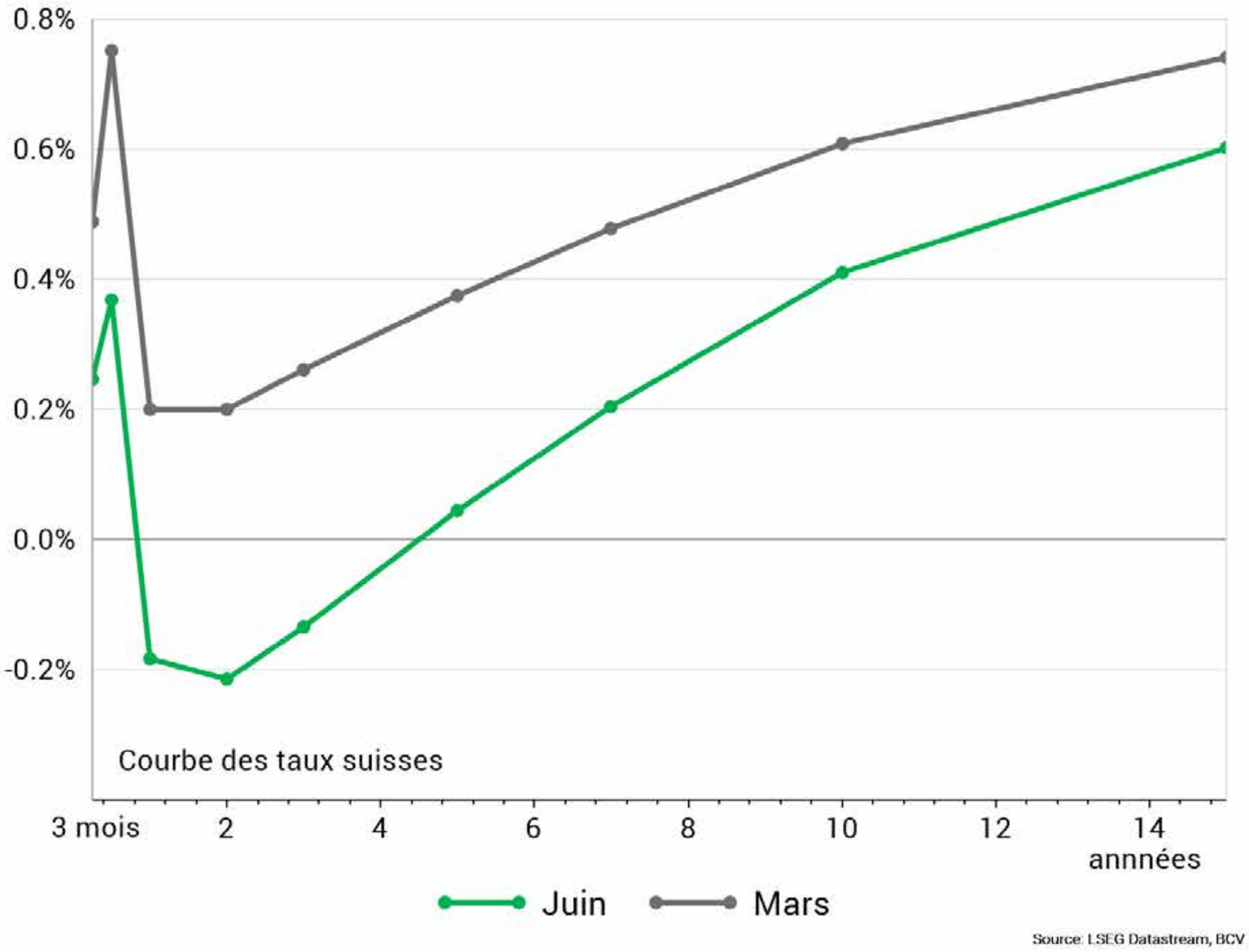
2,9%

L'OCDE A BAISSÉ SES PRÉVISIONS DE CROISSANCE MONDIALE POUR 2025 ET 2026, SUR FOND DE GUERRE COMMERCIALE.



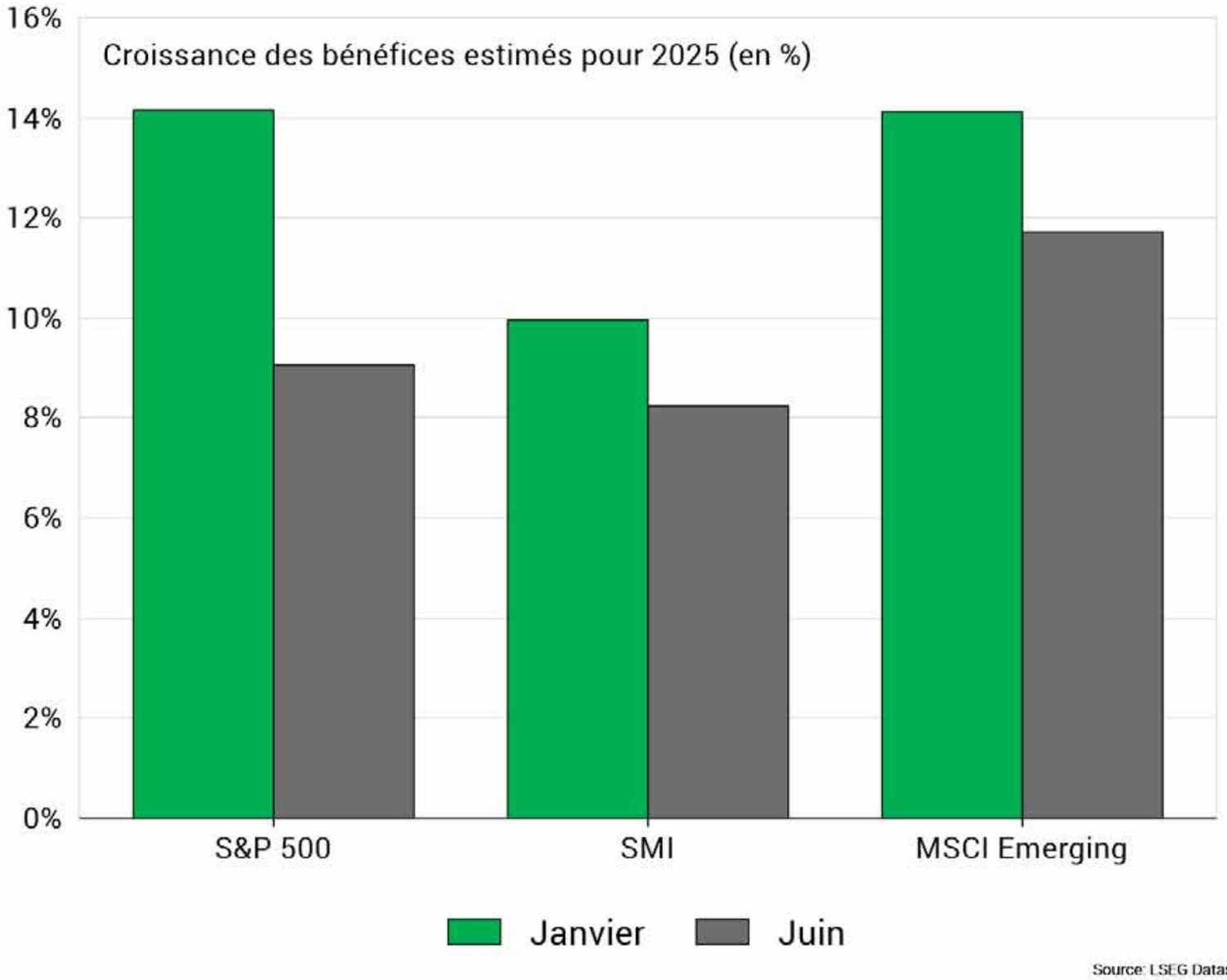
LA BCE A BAISSÉ SON TAUX POUR LA HUITIÈME FOIS

- La BCE a, sans surprise, baissé son taux directeur à 2% aujourd'hui.
- Cette décision s'explique notamment par le reflux de l'inflation.
- La BCE devrait poursuivre son cycle d'assouplissement pour soutenir une croissance fragilisée par les incertitudes tarifaires.



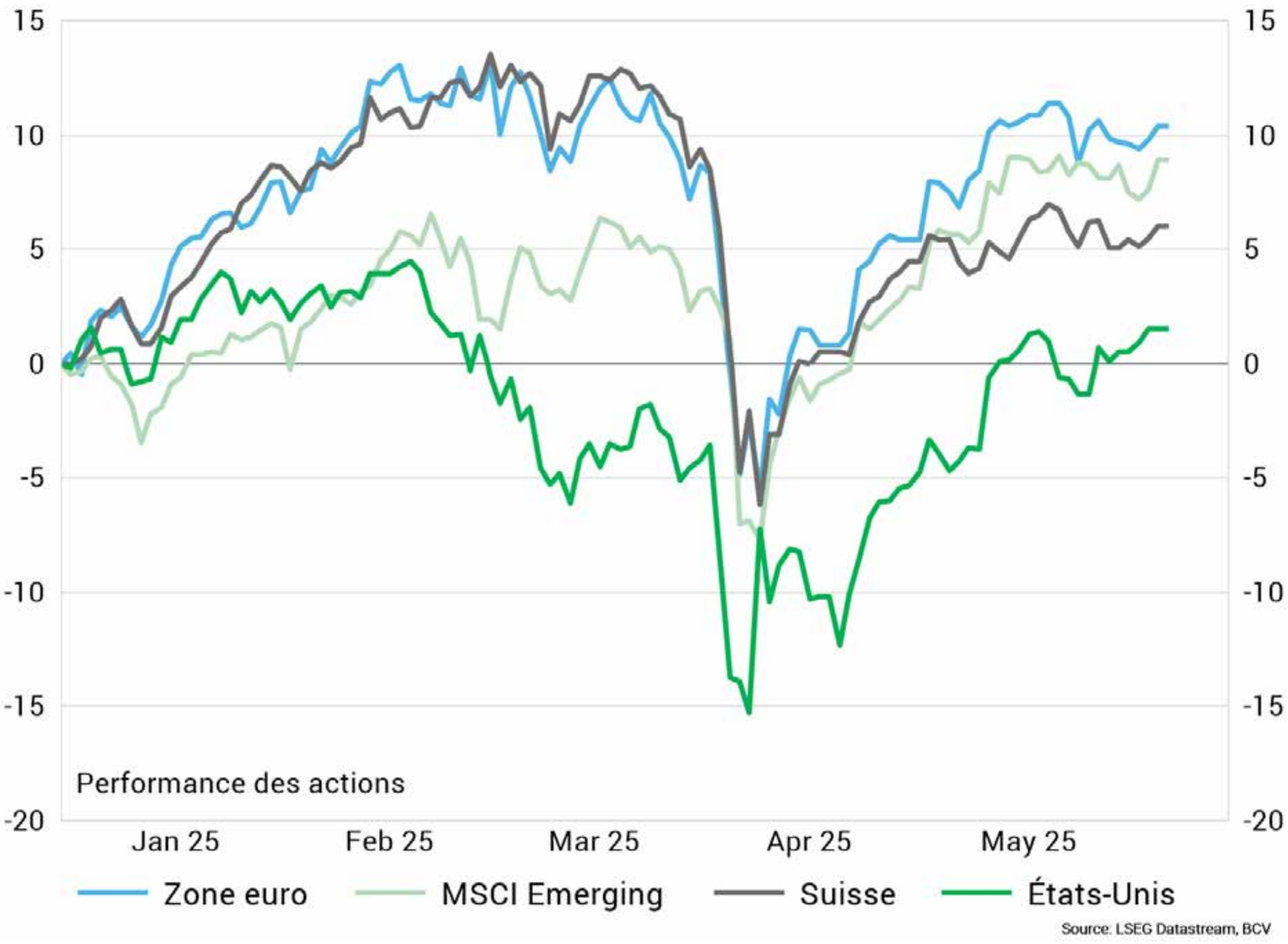
LA PROBABILITÉ D'UN RETOUR À DES TAUX NÉGATIFS A AUGMENTÉ EN SUISSE

- Les taux d'intérêt ont tangiblement baissé en Suisse depuis le début de l'année.
- Les maturités jusqu'à 5 ans affichent déjà des rendements négatifs.
- Les rendements actuels reflètent les anticipations d'une baisse de taux de la BNS le 19 juin, à 0%.



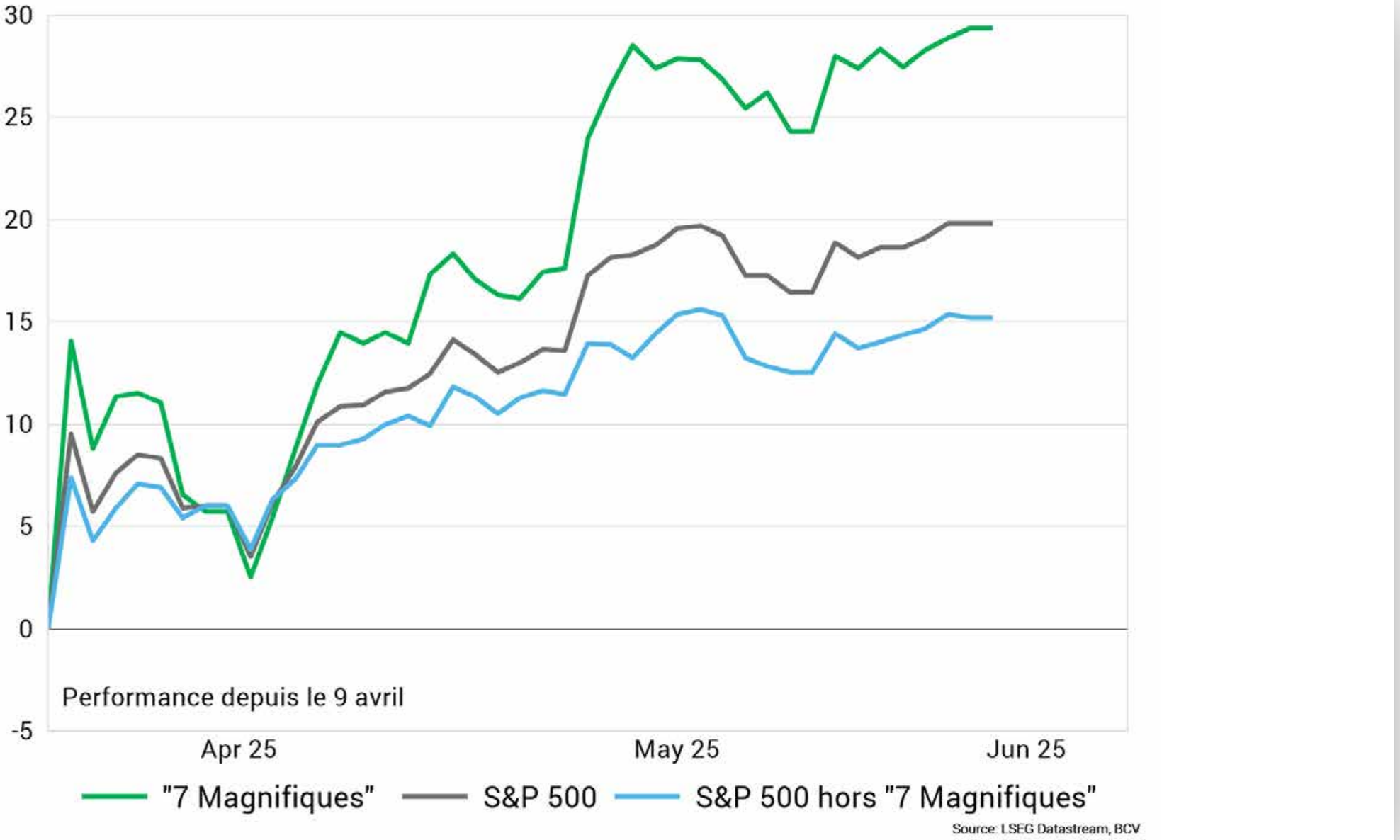
LES ESTIMATIONS DE BÉNÉFICES SONT RÉVISÉES À LA BAISSE

- Les analystes ont révisé leurs attentes de croissance des bénéfices pour 2025.
- Les révisions ont été moins sévères en Suisse en raison du caractère plus défensif du marché helvétique.
- Les marchés émergents ont les meilleures perspectives bénéficiaires à ce stade.



MARCHÉ DES ACTIONS: L'EUROPE GARDE LA MAIN

- Les actions européennes conservent la tête malgré le rattrapage américain.
- Les actions suisses, plus défensives, ont moins bénéficié du regain d'appétit pour le risque.
- L'évolution des marchés évolue plus horizontalement depuis début mai.
- Le potentiel haussier est plus limité en l'absence de nouveaux catalyseurs.



LES «7 MAGNIFIQUES» BIEN ENTOURÉES DURANT LE REBOND

- Les actions américaines ont récupéré le terrain concédé au début d'avril.
- Elles évoluent à nouveau près de leur niveau du début de l'année.
- Les «7 Magnifiques» expliquent en grande partie le récent rebond.