



« Laissez l'argent travailler pour vous »

Newsletter Avril 2026

Newsletter Avril 2026

Introduction à la newsletter – entre digestion des résultats et nouveaux risques macro

Bienvenue dans cette édition d'avril 2026. Après une saison de résultats dense en février, les marchés entrent dans une phase d'ajustement. Les investisseurs évaluent désormais la crédibilité des guidances 2026, dans un contexte toujours marqué par la force du franc suisse, des tensions commerciales latentes et une géopolitique instable.

Rétrospective mars 2026

- **Marchés sous pression géopolitique** : Le mois de mars a été dominé par l'escalade du conflit entre les États-Unis et l'Iran, entraînant une forte nervosité sur les marchés financiers.
 - **Flambée des prix de l'énergie** : Le pétrole a fortement progressé, dépassant ponctuellement les 100 USD le baril, en raison des perturbations et du blocage du détroit d'Ormuz, point de passage clé pour près de 20 % du pétrole mondial.
 - **Impact inflationniste** : Cette hausse des prix de l'énergie ravive les craintes d'inflation mondiale et pèse sur les perspectives de croissance, créant un environnement plus complexe pour les banques centrales. La possibilité de la FED d'augmenter son taux directeur est passé de 0% à 46.5% depuis le début du conflit iranien...
 - **SMI résilient mais volatil** : L'indice suisse a résisté grâce aux valeurs défensives, mais avec une volatilité accrue liée aux annonces géopolitiques.
 - **Pharma toujours pilier** : Roche et Novartis ont joué leur rôle de refuge dans un environnement incertain.
 - **Pression accrue sur les industrielles** : ABB, Logitech et Richemont ont été pénalisés à la fois par la hausse des coûts énergétiques et par le ralentissement des échanges internationaux.
 - **Banques sensibles à la volatilité** : UBS et Julius Baer ont évolué de manière erratique, reflétant l'instabilité des marchés. La menace de nouvelles réglementations pour les fonds propres menace toujours UBS. A suivre.
-

Perspectives pour avril 2026

- Conflit Iran / États-Unis au cœur des marchés : L'évolution du conflit sera le principal catalyseur. Une escalade pourrait maintenir le pétrole à des niveaux élevés, voire accentuer la pression sur les marchés.
- Énergie et inflation : Si les prix du pétrole restent durablement élevés, cela pourrait retarder les baisses de taux attendues (voir même les faire monter) et peser sur la consommation mondiale.
- Banques centrales sous pression : La FED et la BNS devront arbitrer entre inflation liée à l'énergie et ralentissement économique.
- Marchés plus volatils : Les investisseurs resteront très sensibles aux annonces géopolitiques, avec des mouvements rapides à la hausse comme à la baisse.
- Opportunités sectorielles :
 - **Défensives** : toujours privilégiées (pharma, alimentation)
 - **Énergie** : regain d'intérêt à court terme
 - **Industrie** : prudence tant que les coûts restent élevés

Conseils d'investissement

- **Rester sélectif et discipliné** : Privilégiez les entreprises avec une bonne visibilité sur leurs revenus et leurs marges.
- **Conserver un socle défensif** : Santé, alimentation et télécoms restent essentiels dans un portefeuille équilibré.
- **Profiter des excès de marché** : Les corrections sur des valeurs de qualité peuvent offrir de bons points d'entrée.
- **Maintenir une diversification solide** : Sectorielle, géographique et en devises, elle reste la meilleure protection.

Nous espérons que cette analyse vous aidera à aborder le mois d'avril avec clarté et stratégie.

Bonne lecture et bons investissements !

