



« Laissez l'argent travailler pour vous »

Newsletter Mai 2026

Newsletter Mai 2026

Fin des principaux résultats des membres du SMI.

Bienvenue dans cette édition de mai 2026. Les dividendes sont maintenant majoritairement payés et les entreprises ont dévoilés les chiffres du 1^{er} trimestre.

Rétrospective avril 2026

- **Marchés sous pression géopolitique** : Le mois d'avril a encore été dominé par l'escalade du conflit entre les États-Unis et l'Iran, le cessez le feu a permis aux indices boursiers de reprendre des couleurs.
 - **Prix du pétrole** : Le pétrole s'est stabilisé à un haut niveau et fluctue en fonction des annonces des protagonistes.
 - **Impact inflationniste** : La banque centrale américaine a pour l'instant laissé ses taux stables malgré une hausse de l'inflation.
 - **SMI** : La baisse des tensions a permis au SMI de reprendre plus de 2 %.
 - **Pharmas** : Novartis a annoncé une baisse de son chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre dû principalement à la perte de brevets arrivants à échéances et la concurrence des génériques. Pour Roche, une baisse de 4,7 % a été annoncé, Roche ne publie pas ses marges dans ce partiel.
 - **Banques** : UBS se bat avec acharnement pour éviter de devoir provisionner 20 milliards de fonds propres pour sécuriser ses filiales étrangères. Le parlement va se saisir du dossier. Moody's a relevé la note de Julius Baer de "A2" à "A1" et l'action est montée de 15 % en avril.
 - **Tarifs US** : Grosse désillusion pour Trump, la cour suprême a déclaré les tarifs US illégaux et les USA vont devoir rembourser plus de 160 milliards de \$.
-

Perspectives pour mai 2026

- **Conflit Iran / États-Unis** : L'évolution du conflit sera le principal indicateur. Le cessez le feu est fragile mais tient pour l'instant.
- **Banques centrales** : La BNS a maintenu son taux directeur à 1 % pour stabiliser l'inflation dans la zone de confort de 0 % à 2 %.

- Opportunités sectorielles :
 - **Défensives** : Malgré des résultats en demi-teinte toujours privilégiées (pharma, alimentation)
 - **Énergie** : Actuellement un jeu de poker.
 - **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 de mai avec clarté et stratégie.

Bonne lecture et bons investissements !

