COOLINVEST

« Laissez l'argent travailler pour vous »

Newsletter Août 2025

Introduction à la newsletter - entre résistance des marchés et incertitudes persistantes

Bienvenue dans cette édition de août 2025 de notre newsletter. Le mois a été marqué par un mélange d'espoir et de prudence : les marchés financiers ont fait preuve de résilience, mais les tensions géopolitiques et commerciales restent bien présentes.

Rétrospective juillet 2025

- **G7 sans percée commerciale** : Le sommet du G7 s'est terminé sans avancée significative sur la guerre tarifaire entre les États-Unis et l'Europe. Les espoirs de désescalade ont été douchés, laissant les entreprises exportatrices suisses dans l'expectative.
- **Bonne tenue du SMI** : Malgré ce contexte, le SMI a progressé de 1,4 % grâce aux performances solides de Nestlé, Novartis et Roche. Les investisseurs continuent de privilégier les valeurs suisses jugées sûres.
- **Franc suisse toujours fort** : La devise helvétique s'est encore appréciée, atteignant un sommet pluriannuel face à l'euro. Cela a entraîné une pression supplémentaire sur les marges des exportateurs.
- **Secteurs sous pression** : Logitech et ABB ont souffert de leur exposition aux chaînes d'approvisionnement mondiales et au dollar. Richemont est resté stable, mais sous surveillance.
- **Inflation sous contrôle, mais surveillée** : Malgré les tensions pétrolifères, l'inflation en Suisse reste contenue, ce qui permet à la BNS de maintenir une posture attentiste.
- **Publications semestrielles solides** : De nombreuses entreprises suisses ont publié des résultats en ligne ou supérieurs aux attentes, renforçant la confiance dans la solidité du tissu économique helvétique.

Perspectives pour août 2025

- **Marché en mode pause estivale ?** : Traditionnellement plus calme, le mois d'août pourrait voir une baisse des volumes d'échanges. Mais toute annonce surprise, notamment du côté de la FED ou de la Maison-Blanche, pourrait rompre cette accalmie. C'est pourquoi nous avons attendu un peu avant de publier cette newsletter. En effet, les annonces tarifaires du 1er août avec les 39% de droits de douane laissaient penser qu'un véritable cataclysme allait s'abattre sur le marché Suisse mais il n'en est rien pour l'instant. A l'heure à laquelle je rédige ces lignes,

Mme KKS et M. Parmelin sont rentrés bredouille de Washington (ou Broucouille comme on dit dans le Bouchonoix) et nous attendons les issues de la réunion extraordinaire du Conseil Fédéral de ce jeudi 7 août.

- **BNS sous surveillance** : Les déclarations de la Banque nationale suisse sur la force du franc seront scrutées. Un ton plus ferme pourrait impacter le sentiment de marché.
- **Tensions au Moyen-Orient** : La situation reste instable. Toute flambée du prix du baril pourrait rapidement affecter les coûts de production et raviver les craintes inflationnistes.
- **Suivi des révisions de guidance** : Août étant un mois charnière pour la planification du second semestre, les révisions de prévisions de certaines entreprises seront décisives.

Conseils d'investissement

- **Ne pas relâcher la vigilance** : L'été peut réserver des surprises. Privilégiez la qualité et les bilans solides.
- **Favoriser les dividendes stables** : Dans une période incertaine, les entreprises distribuant régulièrement des dividendes constituent un socle fiable.
- **Observer les points d'entrée** : Toute correction liée à des annonces politiques peut offrir des opportunités sur des valeurs défensives.
- **Garder un portefeuille diversifié** : Continuez à diversifier en secteurs et en géographies pour amortir les chocs potentiels.

Nous espérons que cette synthèse de juillet et ces perspectives pour août vous permettront de naviguer au mieux les prochaines semaines.

Bonne lecture et bons investissements !