



Newsletter février 2026

Newsletter Février 2026

Introduction à la newsletter – entre premières confirmations et zones d'ombre

Bienvenue dans cette édition de février 2026. Après un mois de janvier marqué par le retour des volumes et les premières publications de résultats, les investisseurs affinent désormais leurs convictions. La bourse suisse continue d'évoluer dans un environnement contrasté, entre résilience structurelle et incertitudes géopolitiques persistantes.

Rétrospective janvier 2026

- **Début d'année prudent mais constructif :** Les marchés ont entamé 2026 sans excès, avec des investisseurs davantage concentrés sur la qualité des résultats que sur l'optimisme macroéconomique.
- **SMI en légère progression :** L'indice suisse a enregistré une hausse modérée, soutenue par les poids lourds défensifs.
- **Pharmaceutique et consommation en soutien :** Roche, Novartis et Nestlé ont une nouvelle fois joué leur rôle d'amortisseur dans un contexte incertain.
- **Exportateurs toujours sous pression :** ABB, Logitech et Richemont ont souffert de la vigueur persistante du franc suisse et d'une visibilité encore limitée sur la demande américaine.
- **Banques dans l'attente :** UBS et Julius Baer ont évolué sans tendance marquée, les investisseurs attendant des signaux plus clairs sur l'évolution des taux et des marchés financiers.
- **Géopolitique en toile de fond :** Les tensions au Moyen-Orient et l'absence de progrès significatifs sur le front commercial américain ont continué de peser sur le sentiment de marché.

Perspectives pour février 2026

- **Saison des résultats en pleine accélération :** Février sera un mois clé avec la publication des résultats annuels de nombreuses entreprises suisses. Les guidances pour 2026 seront déterminantes.

- **Politique monétaire sous surveillance** : Les investisseurs suivront de près les communications de la FED et de la BNS, notamment sur le calendrier potentiel des baisses de taux. Il semble de plus en plus intégré que Jérôme Powell ne descendra plus les taux jusqu'à la fin de son mandat en mai. Nous verrons par la suite ce que fera son successeur Kevin Warsh.
 - **Franco suisse toujours très fort** : Sa force continue de pénaliser les exportateurs mais pourrait offrir des opportunités sélectives sur des titres injustement sanctionnés.
 - **Guerre tarifaire toujours latente** : Même sans nouvelles annonces, le risque d'un durcissement reste présent et continue d'influencer les valorisations.
 - **Volatilité possible** : Les publications de résultats et les ajustements de prévisions pourraient provoquer des mouvements marqués sur certains titres.
-

Conseils d'investissement

- **Rester sélectif** : Privilégiez les entreprises offrant une bonne visibilité sur leurs revenus et leurs marges.
- **Renforcer les valeurs défensives de qualité** : Santé, alimentation et télécoms restent des piliers solides dans un environnement incertain.
- **Surveiller les réactions aux résultats** : Les corrections excessives sur des entreprises de qualité peuvent constituer de bonnes opportunités d'entrée.
- **Maintenir une diversification rigoureuse** : Diversifier les secteurs reste essentiel pour limiter les risques.

Nous espérons que cette analyse vous aidera à naviguer le mois de février avec clarté et discipline.

Bonne lecture et bons investissements !

