

L'actualité en bref

- **Tensions commerciales** : Le mois d'avril a débuté avec des tensions commerciales accrues, notamment avec l'annonce de surtaxes par le président Trump, affectant particulièrement la Suisse et la Chine.
- **Réactions des marchés** : Les investisseurs ont réagi négativement, entraînant une chute des actions. L'once d'or a atteint de nouveaux sommets.
- **Politiques monétaires** : La Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux inchangés, tandis que la Banque centrale européenne a baissé son taux directeur.

Évolution des marchés

			MtD ¹	YtD ²
Actions	Suisse		▼ -2.49%	▲ 7.25%
	Europe		▼ -1.06%	▲ 6.53%
	Etats-Unis		▼ -0.68%	▼ -4.93%
	Japon		▲ 1.20%	▼ -8.81%
	Emergents		▲ 1.34%	▲ 4.27%
	Monde		▲ 0.93%	▼ -0.76%

¹ Variation depuis le début du mois jusqu'à la date d'arrêt des données.

² Variation depuis le début de l'année jusqu'à la date d'arrêt des données.

			Niveau actuel	Variation	Niveau 1 ^{er} janvier
Taux	Saron CH		0.20%	▼ -0.25%	0.45%
	10 ans CH ₃		0.30%	▼ -0.05%	0.36%
	10 ans EU ₃		2.44%	▲ 0.08%	2.37%
	10 ans US ₃		4.16%	▼ -0.41%	4.57%

³ Rendement d'une obligation à 10 ans du pays de référence.

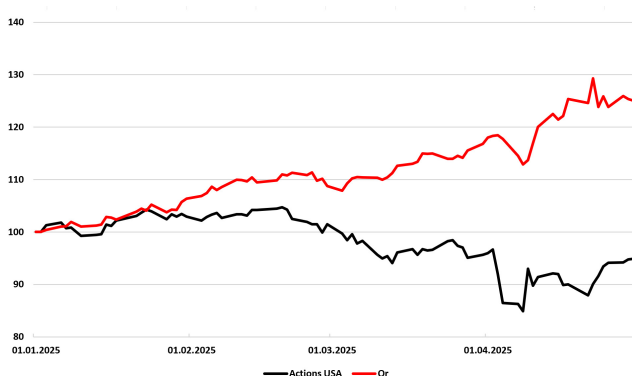
			Cours	MtD	YtD
Alternatifs	Or once USD		3'288	▲ 5.29%	▲ 25.31%
	Bitcoin USD		94'581	▲ 14.75%	▼ -0.20%
	Immobilier CH ₄			▼ -2.38%	▼ -0.51%

⁴ Evolution des fonds immobiliers cotés à la Bourse suisse.

			Cours	MtD	YtD
Devises	EUR/CHF		0.9360	▼ -2.13%	▼ -0.43%
	USD/CHF		0.8258	▼ -6.62%	▼ -8.99%
	JPY/CHF		0.5771	▼ -2.17%	▲ 0.16%

Données au 30.04.2025 | Source : Bloomberg

Performance depuis le 1er janvier des actions américaines et de l'or



Source : SIX ID

Plus d'informations sur www.bcj.ch

Commentaire mensuel

Le mois d'avril a commencé sur une note amère. En effet, le « jour de la libération » du 2 avril a laissé le monde dans un **fort climat d'incertitude sur l'avenir économique mondial**. Le président Trump a annoncé, en plus de 10% de droits de douane à tous les pays, une surtaxe qu'il a appelée les tarifs réciproques et ce dès le 9 avril. L'administration Trump s'est basée sur les déficits commerciaux pour justifier les taux. C'est ainsi que la Suisse s'est vue taxée de droits de 31%.

Les investisseurs ont pris peur et les actions ont dévissé de 10% sur les trois jours qui ont suivi. Une **guerre commerciale s'est mise en place avec la Chine** annonçant à son tour des droits de douane importants. Après une escalade réciproque, les Etats-Unis ont annoncé 145% contre la Chine. De son côté la Chine a fixé à 125% ses droits. Trump a affirmé ne pas vouloir reporter les taxes et les places financières ont continué leur descente aux enfers, affichant jusqu'à 15% de baisse sur le mois. Cependant, la veille de l'entrée en vigueur des droits le 9 avril, l'administration américaine a annoncé un report de 90 jours, tout en maintenant les 10% à chaque pays, excepté la Chine qui reste à 145%. Les marchés se sont repris fortement au moment de l'annonce.

Les jours qui ont suivi ont vu des rencontres se mettre en place pour trouver des accords avec les Etats-Unis. De son côté, Trump a fait certaines concessions pour des biens précis. La situation restait fébrile et les marchés ont continué d'être sous pression avec l'escalade entre la Chine et les USA. Dans cette incertitude, **les investisseurs se sont tournés vers l'or** qui a atteint un plus haut historique à 3'500 dollars l'once le 22 avril, soit l'équivalent de CHF 90'000.- le kilo ! Il a corrigé et terminé le mois à 3'288 dollars.

Au niveau économique, de nombreuses statistiques ont été communiquées durant le mois. Bien que certaines données aient montré un premier trimestre optimiste, des signes de faiblesse ont été observés, à l'image du PIB américain qui a reculé contre toute attente. Il s'agit du premier recul de l'économie depuis le début 2022.

Dans ces conditions, **la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux inchangés**. Powell a justifié cette position par la crainte future sur l'économie américaine avec une politique trumpiste inflationniste. Cette décision a été vivement critiquée par Trump qui a menacé de le limoger. De son côté, **la Banque centrale européenne a baissé son taux directeur** de 25 bps pour l'amener à 2.25%.

Le mois d'avril coïncide également avec les annonces de résultats. Dans l'ensemble, **les entreprises ont donné de bonnes copies sur le premier trimestre**, voire dans certains cas meilleures qu'attendues. En finalité, les marchés ont terminé la période sous revue sur de petites baisses. La Suisse a vu son indice reculer de 3.82%, tout comme l'Europe (-1.06%). Aux Etats-Unis, la situation s'est terminée proche de l'équilibre, grâce notamment aux bons résultats du secteur de la technologie en fin de mois, notamment Meta et Microsoft. Le Nikkei japonais s'est apprécié (+1.2%). Au niveau monétaire, toutes les devises ont perdu du terrain vis-à-vis du franc suisse. Le dollar a notamment perdu 6.5% contre notre monnaie.

Thématique du mois

Le retour des marchés émergents ?

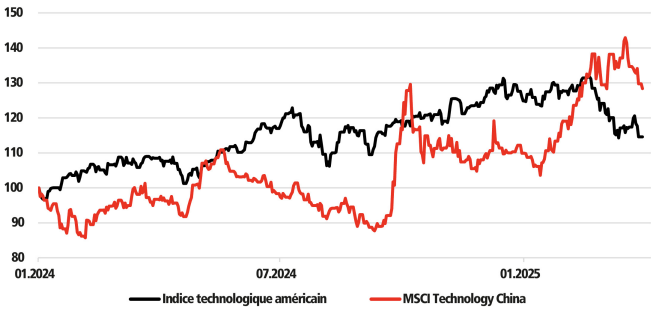
Les marchés émergents sont des économies en transition vers l'industrialisation, caractérisées par une croissance rapide du PIB et une demande accrue de biens et services. Ces pays, comme l'Inde et le Brésil par exemple, offrent un potentiel de croissance élevé grâce à une main-d'œuvre jeune et une classe moyenne en expansion. De ce fait, investir dans les marchés émergents présente plusieurs avantages. Le potentiel de croissance élevé peut offrir des rendements importants, et la diversification du portefeuille est facilitée par l'exposition à différentes économies et secteurs. Par exemple, l'indice MSCI Emerging Markets comprend plus de 1200 entreprises de 24 pays, avec une répartition équilibrée des positions.

Cependant, ces investissements comportent des risques. La volatilité est accrue en raison de la dépendance aux capitaux étrangers, et la liquidité est souvent plus faible que sur les marchés développés. L'instabilité politique est également un facteur à considérer, comme en Chine où les réglementations strictes et la crise immobilière ont affecté la croissance économique.

Le risque de change est un autre élément crucial à prendre en considération. Les investissements en monnaies locales peuvent voir leur attractivité diminuer lors de la conversion en monnaie de référence.

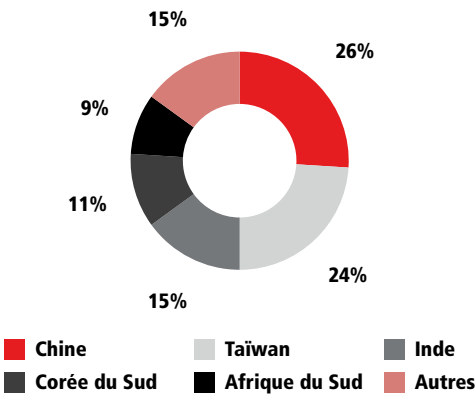
Voici un exemple de produit investissant dans les marchés émergents :

Produit	UBS ETF - MSCI Emerging Markets SRI
Emetteur	UBS
ISIN	LU1048313974
Monnaie	USD
Cours au 30.04.2025	17.60
Frais	0.24 %
Actif net du fonds	USD 1'594 mios
Nombre de positions	225



Malgré ces défis, les marchés émergents offrent des opportunités intéressantes. La Chine, par exemple, montre une capacité à produire de l'intelligence artificielle à moindre coût et à réduire les coûts de production. De plus, des mesures gouvernementales pour résoudre la crise immobilière et des baisses potentielles des taux d'intérêt américains pourraient favoriser ces marchés.

En conclusion, investir dans les marchés émergents permet de diversifier son portefeuille et de profiter de la croissance potentielle de ces économies, tout en étant conscient des risques associés.



Principales échéances économiques

Date	Pays	Événement	Dernier	Attendu
01.05.2025		BoJ Taux d'intérêt	0.50%	0.50%
02.05.2025		Taux de chômage	4.20%	
05.05.2025		Inflation (IPC)	0.50%	
07.05.2025		Fed Taux d'intérêt	4.50%	4.50%
13.05.2025		Inflation (IPC)	2.40%	
28.05.2025		FOMC procès-verbal		
30.05.2025		KOF - indicateur conjoncturel avancé	103.9	

Source : tradingeconomics.com

Intéressé-e ?

En cas d'intérêt sur la thématique ou pour toute autre question, n'hésitez pas à prendre contact avec votre conseiller ou en utilisant l'adresse e-mail ci-dessous.

Contact : marches@bcj.ch

Indications importantes

La présente publication a un but purement informatif et ne constitue en aucun cas un conseil en placement, en fiscalité ou toute autre recommandation ; cela n'implique pas qu'une stratégie est adaptée ou appropriée aux circonstances individuelles ou constitue d'une autre manière une recommandation personnelle par rapport à un investisseur spécifique. Avant de prendre une décision d'investissement, il est essentiel de consulter un conseiller financier pour évaluer l'adéquation des produits ou services financiers à votre situation personnelle. Toute référence à une performance antérieure ne préjuge pas des résultats futurs. Toute représentation intégrale ou partielle du présent document est soumise à l'autorisation écrite de la Banque Cantonale du Jura (BCJ). Les informations présentées proviennent de sources jugées fiables, mais leur exactitude, exhaustivité ou actualité ne sont pas garanties. La BCJ décline toute responsabilité relative à l'exactitude des informations sur les données fournies, ainsi qu'aux pertes directes ou indirectes résultant de l'utilisation de celles-ci.

Plus d'informations sur www.bcj.ch

Ma BCJ Ma banque