

L'actualité en bref

- **Politique mondiale agitée** : Élection difficile en Allemagne, relance en Chine, plan budgétaire audacieux aux États-Unis malgré une dégradation de la note de crédit.
- **Relations internationales** : Signature d'un accord symbolique entre les États-Unis et le Royaume-Uni, et ton plus conciliant de Donald Trump envers l'Europe, réduisant temporairement les tensions commerciales transatlantiques.
- **Marchés en hausse** : Les marchés boursiers ont progressé, notamment aux États-Unis grâce aux valeurs technologiques. Le Bitcoin a atteint un nouveau sommet historique.

Commentaire mensuel

Le mois de mai a été marqué par une série d'événements politiques et économiques contrastés, reflétant les tensions persistantes mais aussi quelques signaux d'apaisement sur la scène internationale.

En Allemagne, l'élection laborieuse de Friedrich Merz à la chancellerie a mis en lumière les divisions internes au sein de la coalition et les doutes sur la stabilité politique de la première économie européenne. Ce processus complexe a temporairement pesé sur la confiance des marchés européens, bien que l'issue ait finalement rassuré les investisseurs sur la continuité des politiques économiques.

Sur le front commercial, un premier accord a été signé entre les États-Unis et le Royaume-Uni. Même s'il s'agit plus d'une avancée symbolique et d'un cadre de coopération plutôt que d'un accord de libre-échange, il a pour mission première d'établir un dialogue renforcé pour les futurs échanges. Dans le même temps, **les relations transatlantiques ont connu une évolution en dents de scie**. Après avoir menacé l'Europe de nouvelles barrières douanières, Donald Trump a finalement opté pour un ton plus conciliant, contribuant à un léger apaisement des tensions commerciales.

Face à un essoufflement de la demande intérieure et à des indicateurs industriels en repli, la Banque populaire de Chine a décidé de baisser ses taux d'intérêt dans le but de stimuler l'activité économique. Le contexte international tendu a sans doute aidé dans cette prise de décision.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a choisi de maintenir ses taux directeurs inchangés en début de mois, soulignant une approche prudente face à l'inflation. Toutefois, la politique budgétaire a pris un tournant plus audacieux avec l'adoption par la Chambre des représentants de la "Big, Beautiful Bill", un ambitieux plan de relance porté par Donald Trump. Ce texte, qui prévoit des baisses d'impôts massives et des coupes dans les dépenses sociales, devra encore être validé par le Sénat. La situation est paradoxale car l'agence de notation **Moody's a récemment dégradé la note de solvabilité des États-Unis**, l'abaissant de AAA à AA1. Cette décision est historique, car il s'agissait de la dernière des trois grandes agences à maintenir la note maximale. Cela devrait continuer d'amener de la nervosité sur les marchés obligataires.

Malgré ce contexte contrasté, les marchés financiers ont globalement progressé en mai. Le marché américain des actions a particulièrement brillé, porté par les valeurs technologiques et les résultats solides de plusieurs entreprises phares. Les marchés européens ont suivi la tendance.

Le taux à 10 ans américain s'est montré volatil, passant de 4.00% à 4.60% en cours de mois, reflet des incertitudes sur la trajectoire budgétaire. En Suisse, la même échéance a évolué dans une fourchette entre 0.20% et 0.50%. Sur le marché des changes, les principales paires sont restées quasi-inchangées en mai.

Du côté des placements alternatifs, les fonds immobiliers suisses ont poursuivi leur progression, soutenus par des taux bas et une demande croissante. L'once d'or a terminé le mois proche de son niveau du 1er mai et reprenait son souffle. Les cryptomonnaies ont connu une hausse spectaculaire. **Le Bitcoin a atteint un nouveau sommet historique** au-delà de 111 000 USD et l'Ethereum, deuxième valeur du marché, a progressé de près de 50%, porté par une mise à jour majeure de son réseau.

Évolution des marchés

Actions	Mtd ¹		Ytd ²	
	Indicateur	Variation	Indicateur	Variation
Suisse	▲	1.26%	▲	8.60%
Europe	▲	5.42%	▲	12.31%
États-Unis	▲	5.63%	▲	1.06%
Japon	▲	4.15%	▼	-3.93%
Emergents	▲	4.38%	▲	8.76%
Monde	▲	5.74%	▲	5.18%

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.

Taux	Niveau actuel		Variation	Niveau 1er janvier
	Indicateur	Variation		
Saron CH	0.21%	▼ 24 bps	0.45%	
10 ans CH ₃	0.27%	▲ 9 bps	0.36%	
10 ans EU ₃	2.50%	▲ 13 bps	2.37%	
10 ans US ₃	4.40%	▼ 17 bps	4.57%	

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

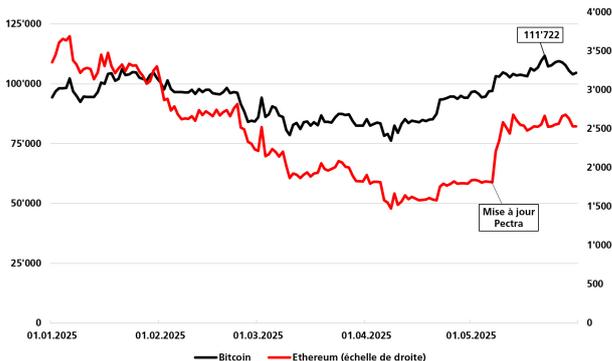
Alternatifs	Cours		Mtd	Ytd
	Indicateur	Variation		
Or once USD	3'289.25	▲ 1.55%	▲ 25.33%	
Bitcoin USD	104'597.81	▲ 8.43%	▲ 10.37%	
Immobilier CH ₄		▲ 3.49%	▲ 2.97%	

⁴ Evolution des fonds immobiliers cotés à la Bourse suisse.

Devises	Cours		Mtd	Ytd
	Indicateur	Variation		
EUR/CHF	0.9333	▼ -0.35%	▼ -0.73%	
USD/CHF	0.8224	▼ -0.88%	▼ -9.37%	
JPY/CHF	0.5710	▲ 0.18%	▼ -0.90%	

Données au 31.05.2025 | Source : Bloomberg

Evolution depuis le 1er janvier du Bitcoin et d'Ethereum (USD)



Source : SIX ID

Thématique du mois

Rester investi malgré les tempêtes : une stratégie gagnante

Investir sur les marchés financiers est un engagement à long terme. Pourtant, face aux fluctuations, nombreux sont ceux qui cèdent à la panique et désinvestissent au pire moment. **Rester investi permet de bénéficier de la croissance des marchés**, qui, malgré les crises, ont historiquement toujours rebondi. Le temps est un allié : il amortit les chocs et renforce les performances grâce aux intérêts composés.

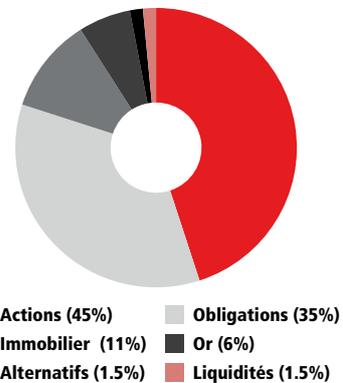
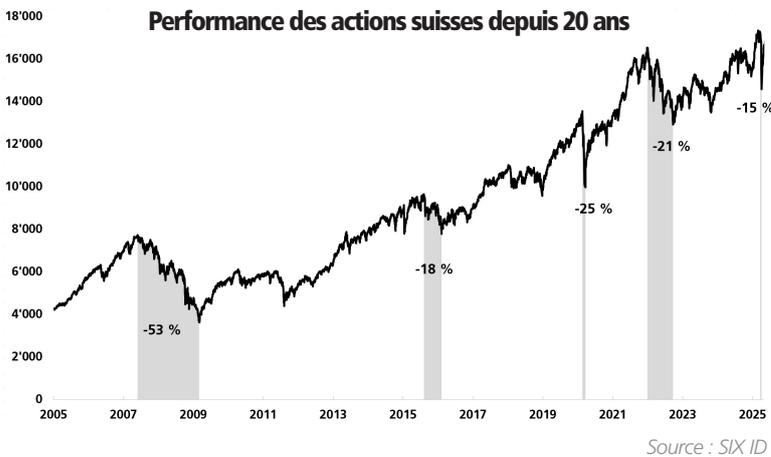
Mais rester investi ne garantit pas des gains à court terme. Les marchés peuvent rester volatils longtemps, et chaque investisseur doit **connaître sa tolérance au risque**. Ce qui convient à un profil dynamique peut être inadapté à un investisseur plus prudent.

Prenons l'exemple du marché baissier de 2022. Cette année-là, les marchés ont chuté sous l'effet d'une inflation élevée, de hausses de taux rapides et du conflit en Ukraine. Le marché suisse des actions a perdu plus de 20%. Beaucoup ont vendu dans la peur. Pourtant, dès 2023, les marchés ont rebondi, illustrant une fois de plus la nature cyclique des marchés. Chaque crise est suivie d'une reprise. Après 2008, les marchés ont connu une décennie de croissance. Suite au choc du COVID-19 en 2020, ils ont rebondi rapidement. **Ces reprises sont souvent imprévisibles**. Les manquer peut nuire fortement à la performance d'un portefeuille.

La diversification est essentielle. Répartir ses investissements entre différentes classes d'actifs et zones géographiques permet de réduire le risque global. Elle aide à limiter les pertes en période de baisse et à saisir les opportunités là où elles se présentent. C'est un levier clé pour construire un portefeuille adapté à son profil.

Les fonds d'allocation d'actifs permettent justement de répartir ces différents risques. A titre d'exemple, le fonds BCJ Balancé investit dans des classes d'actifs dites "traditionnelles" que sont les actions et obligations ainsi que des placements "alternatifs" comme l'or ou l'immobilier. Comme le dit l'adage, il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier.

Produit	Fonds BCJ Balancé
Emetteur	BCJ
ISIN	CH1240276449
Monnaie	CHF
Cours au 30.05.2025	113.51
Frais - TER	1.34%
Actif net du fonds	CHF 27.8 mios
Plus d'informations	Factsheet



Principales échéances économiques

Date	Pays	Événement	Dernier	Attendu
05.06.2025	🇨🇭	Taux de chômage	2.80%	2.80%
05.06.2025	🇪🇺	BCE Taux d'intérêt	2.40%	2.15%
06.06.2025	🇺🇸	Taux de chômage	4.20%	4.20%
11.06.2025	🇺🇸	Taux d'inflation (annuel)	2.30%	2.60%
18.06.2025	🇺🇸	Fed Taux d'intérêt	4.50%	
19.06.2025	🇨🇭	BNS Taux d'intérêt	0.25%	0.00%
20.06.2025	🇯🇵	BoJ Taux d'intérêt	3.60%	
30.06.2025	🇨🇭	KOF - indicateur conjoncturel avancé	98.5	100

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*