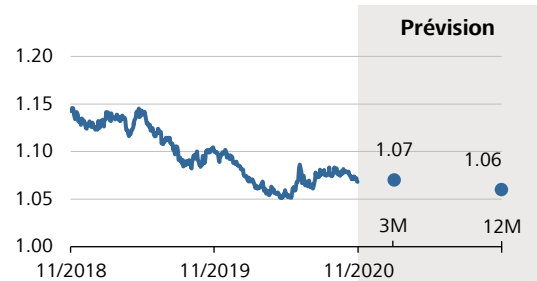


Update Devises

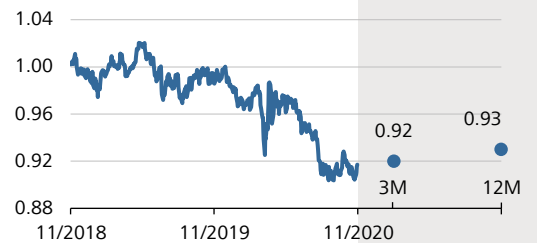
EUR/CHF

En seulement quelques semaines, la Suisse, alors élève modèle de la crise du coronavirus, s'est transformée en un foyer pandémique européen: les cas positifs explosent et son système de santé risque de s'effondrer. La crainte d'un «confinement 2.0» pèse sur les marchés financiers et les mesures d'endiguement adoptées par le Conseil fédéral freinent le redressement conjoncturel. La dégradation de la situation liée au coronavirus pèse toutefois également sur l'euro. Grâce à la robustesse relative de l'économie suisse, le franc reste une valeur refuge sûre pour les investisseurs. Le taux de change EUR/CHF devrait donc maintenir son cours à CHF 1.06 sur un an.



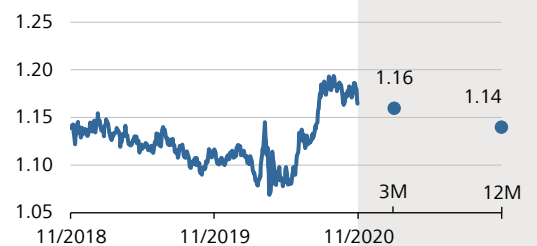
USD/CHF

L'assouplissement de la politique monétaire par la Fed, le fort resserrement de la prime de taux, ainsi que le double déficit (déficit budgétaire et déficit de la balance des paiements courants) affaiblissent le dollar US. La pandémie de coronavirus s'est également aggravée outre-Atlantique. Cela devrait continuer de se refléter dans la stratégie de la politique économique du gouvernement et de la banque centrale. Les élections présidentielles imminentes exercent une certaine pression supplémentaire: les sondages laissent présager un faible écart entre les candidats, les querelles politiques et juridiques sont pratiquement inévitables. Pour le cours USD/CHF, nous maintenons nos prévisions à CHF 0.92 sur trois mois et à CHF 0.93 sur l'année.



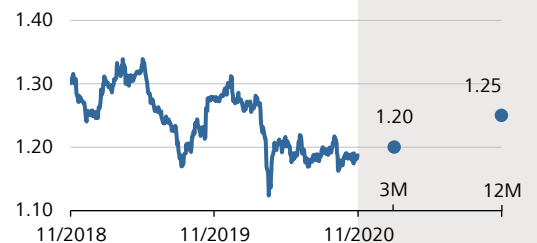
EUR/USD

Du point de vue de l'analyse technique, le cours EUR/USD a de nouveau heurté le seuil de résistance de USD 1.19. La moyenne à 100 jours permet de garantir sa stabilité vers le bas. D'un point de vue fondamental, peu d'indices parlent en faveur d'un mouvement clair de la paire de devises. La chute du taux préférentiel américain ainsi que la perspective d'un plan d'aide mis en place pour lutter contre le coronavirus et soutenir l'économie américaine freinent le dollar US. A cela s'ajoute, à court terme, l'issue incertaine des élections présidentielles. En revanche, la zone euro souffre de l'augmentation des cas positifs au coronavirus et de la crainte de nouvelles mesures de confinement.



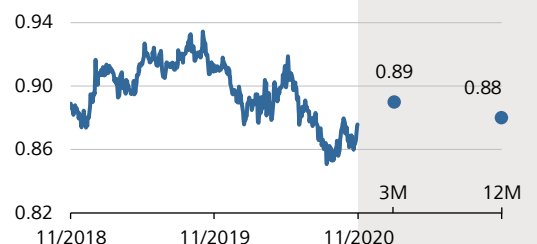
GBP/CHF

Les inquiétudes liées à une absence d'accord après la phase transitoire du Brexit pèsent sur la livre sterling. Le premier ministre britannique, Boris Johnson, a de nouveau évoqué ces inquiétudes dans ses dernières allocutions. L'introduction d'une procédure d'infraction par l'Union européenne début octobre ne favorise pas non plus un resserrement de l'écart de valorisation. En effet, sur le long terme la livre sterling est trop favorablement évaluée en termes de parité du pouvoir d'achat. Pourtant, les tentatives du cours GBP/CHF de s'établir au-delà de la barre symbolique de CHF 1.19 n'ont pas abouti.



JPY/CHF*

Le monde se trouve au beau milieu de la seconde vague du coronavirus. L'incertitude sur les marchés financiers augmente, mettant un terme à la chute du yen qui sévissait depuis mai. Même si l'économie japonaise stagne depuis des décennies dans un contexte déflationniste avec, dans le même temps, un endettement de l'Etat en hausse, le yen reste une monnaie convoitée par les investisseurs dans les situations tendues. Il est soutenu par un écart de taux positif et sa sous-pondération par rapport au franc suisse. Compte tenu du caractère défensif du franc, aucune fluctuation majeure du cours JPY/CHF n'est toutefois à prévoir.



* multiplié par 100

Sources: Bloomberg, Raiffeisen Suisse CIO Office et Economic Research

Tobias S. R. Knoblich
Stratégie en placements

Editeur

Raiffeisen Suisse CIO Office et Economic Research
Raiffeisenplatz
9001 St-Gall
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

www.raiffeisen.ch/placements

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
www.raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale:
www.raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales

Ce document n'est pas une offre.

Les contenus de cette publication sont fournis à titre d'information et de publicité exclusivement. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique, ni une incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments de placement. La publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus au sens des articles 35 et suivants LSFIn. L'intégralité des conditions déterminantes ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. le prospectus, le contrat de fonds). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 St-Gall. En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ou aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des documents de vente obligatoires. Toute décision prise sur la base des présents documents l'est au seul risque de l'investisseur lui-même. Par ailleurs, nous vous prions de vous référer à la brochure « Risques inhérents au commerce d'instruments financiers ». La performance indiquée se base sur des données historiques ne permettant pas d'évaluer l'évolution présente ou future de la valeur. Les éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et le rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance présentées.

Exclusion de responsabilité

Raiffeisen Suisse fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle contient, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. Elle n'est surtout pas responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Il appartient au client de s'informer des éventuelles conséquences fiscales. Selon l'Etat de résidence, les conséquences fiscales sont susceptibles de varier. Raiffeisen Suisse et les Banques Raiffeisen déclinent toute responsabilité des conséquences fiscales éventuelles découlant de tout achat de titres.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

La présente publication a été élaborée par Raiffeisen Suisse et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication.

RAIFFEISEN