

Configuration par indice

Stoxx600 :

Tendance haussière Forte	54%
Tendance haussière Faible	5%
Tendance baissière Faible	19%
Tendance baissière Forte	22%

S&P500 :

Tendance haussière Forte	39%
Tendance haussière Faible	5%
Tendance baissière Faible	27%
Tendance baissière Forte	29%

Changements de configuration par indice

Stoxx600 :

23 titres	↑
22 titres	↓

S&P500 :

8 titres	↑
34 titres	↓

Indice de pression de marché

32 /100

Notre indice de pression de marché permet de suivre la pression de marché – sur une échelle de 0 à 100 % – via les corrélations de plusieurs indicateurs (volatilité, obligations d'État, or, principaux indices actions mondiaux).

Analyse de marché

Vision "Top Down"

Phase de Marché :

US : Haussière

Europe : Haussière

Exposition aux marchés Actions US : 85% / Cash 15% (previous: 100/0)

Exposition aux marchés Actions Europe : 100% / Cash 0% (inchangé)

Les indices actions ont démarré la semaine en baisse, pénalisés notamment par les semi-conducteurs. Le S&P 500 a reculé de 0,8 % et le Nasdaq de 1,1 %. En Europe, le STOXX 600 a clôturé quasiment à l'équilibre. La volatilité est remontée d'un cran mais reste modérée, avec un VIX à 16,1. Les rendements obligataires poursuivent en revanche leur hausse : le Treasury américain à dix ans évolue désormais autour de 5,25 %, tandis que le Bund allemand à dix ans s'établit à 3,65 %. En Asie, les marchés évoluent de nouveau en baisse ce matin, avec des reculs de 1,4 % pour le Nikkei 225 et de 1,2 % pour le KOSPI.

Les déclarations d'OpenAI, qui souhaite mettre en pause certains de ses derniers modèles d'entraînement et d'inférence afin de traiter des enjeux de sécurité, ont déclenché hier des prises de profits sur la thématique IA, actuellement principal moteur des marchés actions américains. Les semi-conducteurs américains (SOXX) ont ainsi consolidé de 2 %, malgré la hausse de Nvidia (+1,7 %), qui a annoncé un programme de rachat d'actions de 150 Md\$. Le secteur de la santé a constitué le principal soutien de la séance, porté notamment par la pharmacie et les biotechnologies. En Europe, les secteurs défensifs comme l'alimentation, la santé et l'énergie ont soutenu les indices, tandis que les segments les plus sensibles aux taux longs, notamment l'immobilier et les télécoms, ont enregistré les plus fortes baisses. La forte pression obligataire se transmet désormais à un nombre croissant de titres et de secteurs américains et provoque une nette dégradation de la participation au momentum haussier. Ce phénomène reste pour l'instant beaucoup moins marqué en Europe, où la participation demeure solide malgré la hausse des rendements, grâce au soutien des banques, des biens d'équipement, des semi-conducteurs, de l'énergie et au rebond de la santé, notamment dans les medtechs. Les prix du pétrole se stabilisent autour de 100 dollars, sans visibilité claire sur une reprise des négociations entre l'Iran et les États-Unis. Les nouvelles sont en revanche plus rassurantes concernant les flux à travers le détroit d'Ormuz, revenus selon plusieurs sources autour de 50 % de leurs niveaux d'avant-guerre. Cela ne résout toutefois pas les tensions persistantes sur les produits raffinés, en particulier le diesel et le kérosène, dont la pénurie devient de plus en plus problématique.

Le principal risque pour les marchés actions reste désormais le niveau des taux longs, et surtout leur dynamique haussière, qui semble s'auto-alimenter. Les marchés attribuent désormais environ 70 % de probabilité à une hausse de 25 points de base dès la prochaine réunion de la Fed, le 28 octobre, tandis que la partie longue de la courbe reste sous pression après la faible demande enregistrée lors de la dernière adjudication. À ces niveaux, le marché obligataire semble toutefois intégrer un scénario de resserrement monétaire particulièrement défavorable, qui apparaît en décalage avec le discours actuel de la Fed. Les prochaines données macroéconomiques pourraient contribuer à atténuer ce scénario si l'emploi ou l'inflation ressortaient en dessous des attentes.

Le MPI reste dans une zone favorable aux actions et recule à 32/100 (-3 points), soutenu par la faiblesse des obligations et de l'or. La participation au momentum haussier remonte légèrement en Europe, avec un spread de momentum à +32 (+1 point), mais se dégrade encore nettement aux États-Unis, à +10 (-6 points). Par ailleurs, 39 % des titres du S&P 500 évoluent désormais en tendance haussière, contre 54 % des composantes du STOXX 600. Dans ce contexte, notre exposition actions est maintenue à 100 % en Europe, mais abaissée à 85 % aux États-Unis, avec 15 % de cash.

Secteurs forts (signaux stratégiques et tactiques > 50 %)

Europe : Banks, Capital Goods, Energy, Oil & Gas Services, Semiconductors

US : Pharmas, Semiconductors, Technology Hardware

Approche « bottom-up »

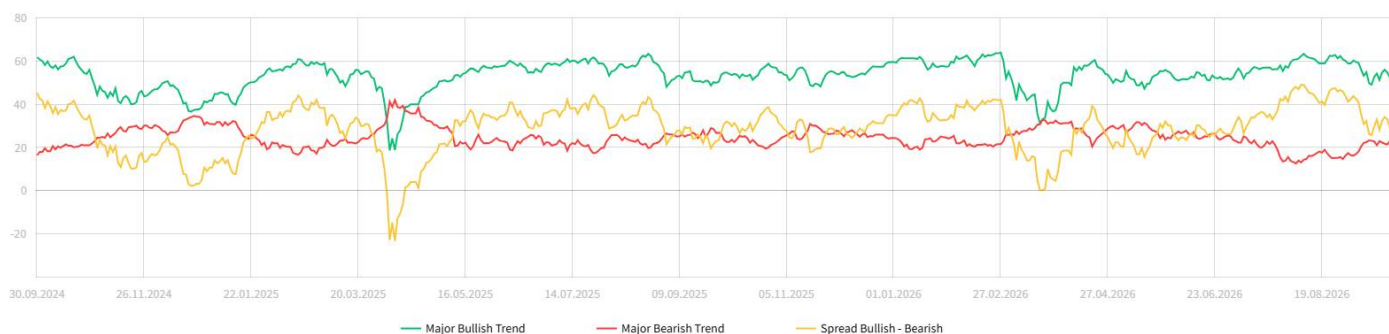
7 signaux d'achat aujourd'hui

39 signaux de Vente aujourd'hui

Indice de pression de marché



Écart des configurations - Stoxx600



Site : phi-advisor.com

Email : contact@phi-advisor.com

Nouveaux signaux stratégiques du jour

	Nouveau Enter Long	Nouveau Exit Long	Nouveau Enter Short	Nouveau Exit Short
ROW Stocks	9744-JP - Meitec Corporation	NVPT-IL - Navitas Petroleum LP	CAR-AU - Carsales.Com Limited	
	EOL-AU - Energy One Limited	PEY-CA - Peyto Exploration & Development Corp	FLT-AU - Flight Centre Travel Group Limited	
EU Stocks	TASE-IL - Tel Aviv Stocks Exchange Ltd			
	NOD-NO - Nordic Semiconductor ASA	AYV-FR - Ayvens SA	ALFPC-FR - Fontaine Pajot SA	ALBLD-FR - Bilendi SA
	NWG-PL - Newag SA	CAN-GB - Canal+ SA		ALVGO-FR - Vogo SA
	SREN-CH - Swiss Re AG	CARLB-DK - Carlsberg A/S Class B		
		DBG-FR - Derichebourg SA		
		GALD-CH - Galderma Group AG		
		IFX-DE - Infineon Technologies AG		
		IPN-FR - Ipsen SA		
		MMT-FR - Metropole Television SA		
		NDA-DE - Aurubis AG		
		OPL-PL - Orange Polska SA		
		PHN-IT - Pharmanutra SpA		
		QLT-GB - Quilter Plc		
		RET-BE - Retail Estates NV		
		SWON-CH - SoftwareONE Holding Ltd		
		THEON-NL - Theon International Plc		



US Stocks

NVAX-US - Novavax Inc	BNL-US - Broadstone Net Lease Inc	AZO-US - AutoZone, Inc.	
	CINF-US - Cincinnati Financial Corporation	BILI-US - Bilibili, Inc. Sponsored ADR Class Z	
	CVLG-US - Covenant Logistics Group Inc	CARR-US - Carrier Global Corp	
	FRT-US - Federal Realty Investment Trust	INTU-US - Intuit Inc.	
	GD-US - General Dynamics Corporation	PEG-US - Public Service Enterprise Group Inc	
	HXL-US - Hexcel Corporation	WY-US - Weyerhaeuser Company	
	IRM-US - Iron Mountain, Inc.		
	JBHT-US - J.B. Hunt Transport Services, Inc.		
	KEY-US - KeyCorp		
	MDB-US - MongoDB, Inc. Class A		
	NBIX-US - Neurocrine Biosciences Inc		
	OSK-US - Oshkosh Corp		
	PCAR-US - PACCAR Inc		
	PLD-US - Prologis Inc		
	SLG-US - SL Green Realty Corp.		
	SNA-US - Snap-on Incorporated		
	ZM-US - Zoom Video Communications		
ETF Equity	ARGT-US - Global X MSCI Argentina ETF		
	EWL-US - iShares MSCI Switzerland ETF		
	EXH8-DE - iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF		
	EZA-US - iShares MSCI South Africa ETF		
	XME-US - SPDR S&P Metals & Mining ETF		



phi-A
dedicated to performance

Report
29.09.2026

Site : phi-advisor.com

Email : contact@phi-advisor.com

Fiche valeur

Swiss Re AG (SREN-CH)

CH | INSURANCE



Recommandation Phiadvisor Valquant

Dernier Signal Stratégique: **ACHAT** depuis 28.09.2026

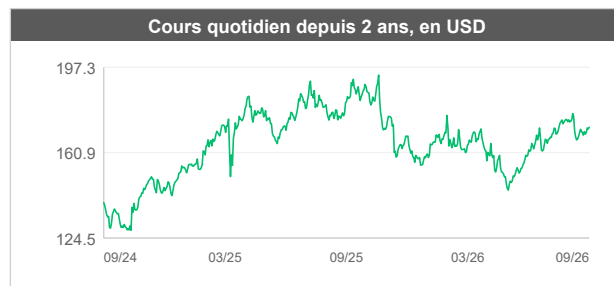
Performance du titre depuis le signal: **+0.0%**

Performance du STOXX 600 (EXSA-DE) depuis 28.09.2026: **+0.0%**

Signal Megatrend (Long Terme): **ACHAT** depuis 29.11.2022

Signal Tactique (Court Terme): **ACHAT** depuis 23.09.2026

Note Fondamentale: **C-** (potentiel fondamental moyen et dynamique des profits défavorable)



Description de l'entreprise

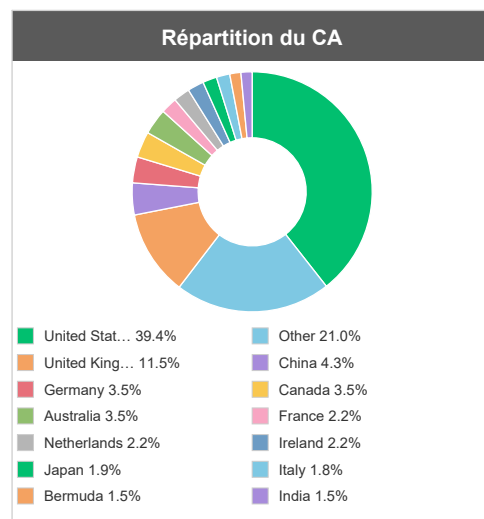
Swiss Re AG a été fondée en 1863 et son siège social est situé à Zurich, en Suisse. La société est cotée sur **SIX SWISS**. Sa capitalisation boursière s'élève à **42,7 milliards CHF (51,3 milliards USD)**, avec un flottant de **99,9 %** et elle emploie **environ 14 893 collaborateurs**.

Swiss Re AG fournit des services de réassurance, d'assurance et d'autres services de transfert de risques basés sur l'assurance à l'échelle mondiale. La société opère à travers des segments distincts :

- Réassurance IARD (Incendie, Accidents et Risques Divers)
- Réassurance Vie et Santé
- Solutions d'Entreprise

La société a déclaré un chiffre d'affaires de **33,0 milliards CHF (39,7 milliards USD)** pour le dernier exercice fiscal. Les ventes sont réparties comme suit : États-Unis 39,4 %, Autres 21,0 %, Royaume-Uni 11,5 %, Chine 4,3 %, Allemagne 3,5 %, Canada 3,5 %, Australie 3,5 %, France 2,2 %, Pays-Bas 2,2 %, Irlande 2,2 %, Japon 1,9 %, Italie 1,8 %, Bermudes 1,5 % et Inde 1,5 %.

Swiss Re AG est en concurrence avec **Munich Re**, **Hannover Re** et **SCOR** sur le marché mondial de la réassurance, un secteur caractérisé par une évaluation complexe des risques, une gestion des capitaux et des environnements réglementaires en constante évolution.



Marges, Génération de Cash-Flow & Dette Nette

	Chiffre d'Affaires (CHF)	Résultat Net (CHF)	Marge EBITDA	Capex / CA	Dette Nette / EBITDA	FCF / CA
FY2027 consensus	35.71B +0.9%	3.74B -6.5%	14.1%	N/A	1.4x	3.1%
FY2026 consensus	35.41B +7.2%	4.00B +9.2%	16.0%	N/A	1.3x	3.4%
FY2025 publié	33.02B -18.5%	3.66B +25.8%	15.3%	N/A	1.3x	4.4%

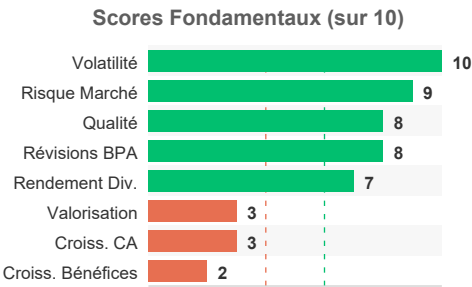
Forces et Faiblesses

Forces

- Le score de qualité à **8/10** montre que le modèle économique de la société (bilan, marges et génération de free cash flow) est solide.
- Le score de révision des bénéfices à **8/10** indique des révisions à la hausse de la dynamique des profits attendue par le marché.
- Le score de volatilité à **10/10** indique une faible volatilité des prix, ce qui est un signe de stabilité.
- Le score de rendement du dividende à **7/10** reflète un rendement du dividende attractif.
- Le score de risque marché à **9/10** indique un comportement relatif fort du titre, avec une surperformance régulière par rapport à son benchmark, le STOXX 600, tout en affichant des baisses plus limitées.

Faiblesses

- Le score de valorisation à **3/10** montre que le titre est cher par rapport à son historique.
- Le score de croissance des bénéfices à **2/10** signifie que le consensus des analystes anticipe une stagnation des profits à court et moyen terme.
- Le score de croissance des ventes à **3/10** montre que le consensus des analystes n'attend pas de croissance à court et moyen terme.



Valorisation et Multiples

Capitalisation		Price		BPA		Flottant	
42.69B CHF		142.90 CHF		12.05		99.9%	
51.31B USD		\$171.73		growth: 13.4%			
PE		Rendement Dividende		VE / CA		ROE	
Année N	Année N+1	Année N		Année N	Année N+1	Année N	Année N+1
10.5x	10.9x	5.1%		1.3x	1.3x	17.9%	16.1%

Actualités / Newsflow

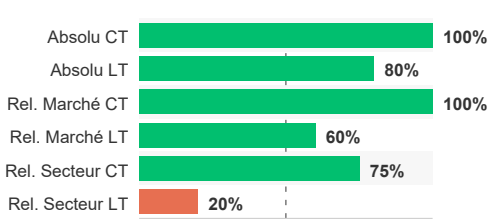
Actualités favorables

- Atteinte de l'objectif de résultat net 2026 de 4,5 milliards USD, soutenue par une stratégie renouvelée axée sur le cœur de métier.
- Introduction d'un programme durable de rachat d'actions annuel débutant en 2026 à hauteur de 500 millions USD.
- Objectif de croissance continue du dividende de 7% ou plus par an sur les deux prochaines années.

Actualités défavorables

- Absence d'appétit pour les nouvelles affaires de responsabilité civile, particulièrement aux États-Unis, en raison de l'escalade des abus du système judiciaire et des 'verdicts nucléaires'.
- Ralentissement de la croissance économique mondiale et tarification concurrentielle impactant la croissance des primes d'assurance non-vie, prévues à 0,6% en 2026.
- Potentiel de volatilité des marchés financiers dû à des valorisations d'actifs élevées et à l'incertitude politique et géopolitique persistante.

Scores de Momentum (force de la tendance)



Score Momentum Absolu: La dynamique des prix du titre est exprimée par un score absolu à court terme **très élevé** et un score à long terme **très élevé**.

Score Relatif Marché: Le titre **surperforme** l'indice de référence (STOXX 600) à court terme et également **surperforme** à long terme, résultant en un score relatif marché à court terme **très élevé** et un score relatif marché à long terme **élevé**.

Score Relatif Secteur: Le titre **surperforme** son secteur à court terme mais **sous-performe** à long terme, résultant en un score relatif secteur à court terme **très élevé** et un score relatif secteur à long terme **très faible**.

Alignement signaux – fondamental: Le signal stratégique d'achat est en contradiction avec la dynamique fondamentale négative du titre (-), qui reflète des anticipations négatives de croissance des bénéfices par les analystes et des révisions baissières de bénéfices. Le marché semble avoir pris de l'avance sur le consensus en anticipant une accélération de l'activité liée au cycle ou spécifique à l'entreprise. Le score de révision des bénéfices est à surveiller en vue d'une potentielle amélioration.

Dynamique sectorielle: Le secteur européen "insurance" est actuellement marqué par une **très forte** dynamique: **83%** des titres du secteur sont en **signal d'achat stratégique** (moyen/long terme), tandis que **31%** sont en **signal d'achat tactique** (court terme).

Synthèse d'Investissement

Le système Phiadvisor Valquant est en **Achat Stratégique** depuis le **28/09/2026**.

Le titre présente un **momentum de marché absolu et relatif exceptionnel à court terme** (ST : 100,0, Rel Mkt ST : 100,0), associé à un **momentum absolu solide à long terme** (LT : 80,0). Le **score de Qualité de 8/10** constitue un atout majeur, bien que les **scores de Valorisation et de Croissance des Bénéfices (respectivement 3,0 et 2,0)** soient faibles. Malgré une **note fondamentale C**, le **score de révisions du BPA de 8,0** et les **signaux tactiques et stratégiques forts** suggèrent un momentum sous-jacent positif des bénéfices. Le **score de Volatilité de 10,0** indique un titre stable.

Bien que le chiffre d'affaires doive croître modestement, avec des **marges d'EBITDA** attendues stables autour de **15-16%**, la société fait face à des vents contraires dus au ralentissement de la croissance économique mondiale et à une politique tarifaire concurrentielle. Cependant, des nouvelles favorables soulignent un engagement à atteindre les objectifs de résultat net, un programme de rachat d'actions durable et une croissance continue des dividendes. La **dette nette de 6,6 Md CHF** est gérable par rapport au flux de trésorerie disponible de **1,5 Md CHF**. La position d'investissement globale est positive, soutenue par un momentum fort et des signaux d'achat stratégiques, malgré les préoccupations de croissance à court terme.

AVERTISSEMENT

Toute opération de trading comporte des risques de perte en capital. Nous préconisons de ne jamais utiliser d'effet de levier. Les informations présentées sur le site PhiadvisorValquant sont communiquées à titre purement informatif. Elles ne constituent ni un conseil d'investissement, ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat. Elles ne doivent en aucun cas servir de base ou être prises en compte comme une incitation à s'engager dans un quelconque investissement. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne préjugent pas des performances futures. Les informations figurant sur le site PhiadvisorValquant ne prennent pas en compte la situation financière et les objectifs de l'investisseur. L'investisseur est seul juge du caractère approprié des opérations qu'il pourra être amené à conclure. Il est impossible de garantir que les communications par messagerie électronique arrivent en temps utile, sont sécurisées ou dénuées de toute erreur, altération, falsification ou virus. PhiadvisorValquant décline toute responsabilité du fait des erreurs, altérations, falsifications ou omissions qui pourraient en résulter. Les informations figurant sur ce site ne sont pas destinées à être diffusées ni à être utilisées par des personnes se trouvant dans un pays ou une juridiction où une telle distribution et utilisation seraient contraires à la loi ou à la réglementation locale.