

Principaux indicateurs des marchés financiers

| Indices actions | Points au 31/12/2017 | Points au 22/08/2018 | Variation 2018 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| CAC 40 (France) | 5 312 | 5 408 | 1.8 % |
| DJ Eurostoxx 50 (Europe) | 3 503 | 3 411 | - 2.7 % |
| Nikkei 225 (Japon) | 22 764 | 22 219 | - 2.4 % |
| Dow Jones industriel (USA) | 24 719 | 25 822 | 4.5 % |
| MSCI EM (émergents) (en €) | | | - 6.0 % |
| (en \$) | 378.9 | 356.0 | - 9.8 % |
| MSCI Monde (en €) | | | 5.09 % |
| (en \$) | 183.56 | 168.25 | 0.8 % |

| Taux d'intérêt | au 22/08/2018 |
|---|---------------|
| Banque centrale européenne (refinancement) | 0.0 % |
| OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans) | 0.62 % |
| Etats-Unis Fed | 2.0 % |

| Pétrole & or | au 31/12/2017 | au 22/08/2018 | Variation 2018 |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| Pétrole b. \$/baril | 66.6 \$ | 72.8 \$ | + 9.2 % |
| Or (\$/once) | 1 306 \$ | 1 197 \$ | - 8.3 % |

| Taux de change | au 31/12/2017 | au 22/08/2018 | Variation 2018 |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| \$/€ | 1.20 \$ | 1.16 \$ | 3.6 % |
| Yen/€ | 135.2 Y | 128.0 Y | 5.4 % |
| CHF/€ | 1.17 CHF | 1.14 CHF | 2.5 % |

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Depuis le mois de mars, les annonces de D. TRUMP sur la politique commerciale américaine ont entraîné des mouvements importants et différenciés sur les marchés actions : forte baisse des valeurs cycliques et financières européennes, forte baisse des actions des pays émergents, hausse des valeurs refuges : luxe français, valeurs technologiques américaines.

Ces mouvements se corrigeront lorsqu'un accord commercial sera trouvé entre Américains et Chinois et Américains et Européens.

Obligations

La hausse des taux d'intérêts aux Etats Unis qui avait été à l'origine de la forte baisse de février est passée au second plan des préoccupations après le commerce international.

Monétaire

Les taux monétaire sont stables et négatifs (-0.32 % pour le taux interbancaire au jour le jour : l'EONIA).

Devises

La réaffirmation des autorités monétaires américaines sur le relèvement des taux d'intérêts a finalement fait remonter le dollar (+ 5% par rapport à l'euro depuis le 31/12/2017).

Matières premières

Les doutes sur la croissance mondiale entraînée par le protectionnisme commercial américain ont fait rechuter la plupart des matières premières et notamment l'or. Les cours du pétrole restent fermes en raison d'un sous investissement de capacité de production ces dernières années et d'une consommation soutenue.

Focus sur les marchés financiers : suivi des tendances des marchés

Avertissement

Ces tendances s'entendent pour un horizon de court moyen terme de plusieurs semaines à plusieurs mois.

Correction baissière des actions européennes

La plupart des marchés actions européens sont baissiers à l'exception du CAC 40 qui intègre une part importante de valeurs du luxe devenues des valeurs refuges cette année. Le rebond des valeurs cycliques et financières est subordonné à un accord commercial entre Américains et Européens. Les bons résultats du second trimestre 2018 et la confirmation d'une croissance européenne soutenue constituent un socle solide pour le futur rebond des secteurs actuellement délaissés.

Tendance haussière sur les actions américaines

La croissance américaine a atteint un rythme annuel de 4 % récemment et la hausse des bénéfices des entreprises américaines un record en raison de la baisse des impôts sur les entreprises. La croissance des géants de l'internet ne se dément pas et tire l'ensemble de la cote. Les actions américaines bénéficient de flux de capitaux en provenance des pays émergents.

Correction baissière des actions japonaises.

Le Japon est parvenu à sortir de la déflation mais les menaces protectionnistes américaines pourraient aussi viser les entreprises japonaises. Malgré la sous évaluation des actions japonaises, les menaces protectionnistes ont stoppé l'élan haussier.

Fort correction baissière des actions des pays émergents

Les mesures protectionnistes américaines et les menaces de taxer fortement les importations en provenance de Chine ont entraîné une vive chute des actions chinoises et de nombreux pays émergents. Cependant des négociations sont en cours pour trouver un accord.

Stabilité des obligations privées des pays développés

La situation des entreprises s'améliore toujours. Cependant, les facteurs de stress des marchés actions perturbent aussi actuellement les marchés de la dette des entreprises privées.

Correction baissière des obligations des pays émergents

La forte dépréciation des devises des pays émergents par rapport au dollar et à l'euro entraîne une baisse de la valeur de la dette publique ou privée des pays émergents.

Evolutions contrastées des cours des matières premières

Les cours du pétrole sont volatiles mais la tendance haussière s'est globalement confirmée sur les derniers mois, elle pourrait se poursuivre car la production atteint des goulots d'étranglement aux Etats Unis (capacité de raffinage).

Les valeurs minières ont connu un vif repli en raison des doutes sur la pérennité de la croissance économique en raison du protectionnisme américain.