

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions	Points au 31/12/2017	Points au 17/12/2018	Variation 2018
CAC 40 (France)	5 312	4 799	- 9.7 %
CAC Small	13 404	9 825	- 26.7 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	3 503	3 063	- 12.6 %
Nikkei 225 (Japon)	22 764	21 506	- 5.5 %
Dow Jones industriel (USA)	24 719	24 100	-2.5 %
MSCI EM (émergents) (en \$)			- 16.4 %
(en €)	378.9	335.	- 11.5 %
MSCI Monde (en \$)			- 9.9 %
(en €)	183.56	168.25	- 4.6 %

Taux d'intérêt	au 17/12/2018
Banque centrale européenne (refinancement)	0.0 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	0.66 %
Etats-Unis Fed	2.25 %

Pétrole & or	au 31/12/2017	au 17/12/2018	Variation 2018
Pétrole b. \$/baril	66.6 \$	58.6 \$	- 11.9 %
Or (\$/once)	1 306 \$	1 245 \$	- 4.6 %

Taux de change	au 31/12/2017	au 17/12/2018	Variation 2018
\$/€	1.20 \$	1.13 \$	5.5 %
Yen/€	135.2 Y	128.0 Y	5.4 %
CHF/€	1.17 CHF	1.13 CHF	3.6 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Les marchés financiers ont poursuivi leur mouvement baissier au cours des derniers mois. Les négociations commerciales entre les Etats Unis et la Chine n'ont pas encore abouties. L'issu du Brexit est encore incertain. La Commission européenne n'a pas encore validé le projet de budget de l'Italie. Les indicateurs avancés de la conjoncture économique montrent un ralentissement marqué en Europe, en Chine, et un début de ralentissement aux Etats Unis. La tendance baissière risque de perdurer jusqu'à une stabilisation de ces indicateurs et à des avancés définitives notamment sur la guerre commerciale américano chinoise.

Obligations

Le compartiment souverain s'est stabilisé. Les taux des obligations privées hauts rendements se tendent en raison de la dégradation de la conjoncture économique.

Monétaire

Les taux monétaire sont stables et négatifs (-0.31 % pour le taux interbancaire au jour le jour : l'EONIA).

Devises

L'euro s'est déprécié face aux principales devises en raison des craintes que soulève la question du budget italien.

La poursuite de la remontée des taux d'intérêt de la Fed a raffermi le dollar.

Matières premières

Les doutes sur la croissance mondiale entraînée par le protectionnisme commercial américain et le retournement des indicateurs de la conjoncture économique alimentent la baisse de la plupart des cours des matières premières. La baisse des cours du pétrole reflète les perspectives de ralentissement économique. Les cours de l'or se stabilisent.

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 correction baissière s'est étendue à l'ensemble de la cotation y compris les valeurs de croissance un temps perçues comme des valeurs refuges. Les styles valeurs d'actifs décotés et les valeurs cycliques ont particulièrement soufferts des doutes sur la croissance économiques.

Bien qu'ayant des fondamentaux solides, les petites et moyennes capitalisations ont amplifié les baisses en raison des dégagements prioritaires sur les valeurs peu liquides.

Correction baissière sur les actions américaines

Un temps considérées comme des valeurs refuge ; les actions américaines connaissent une correction marquée en raison du ralentissement économique mondial et des signes d'essoufflement de la hausse des bénéfices.

Correction baissière des actions japonaises.

Très dépendantes de la conjoncture chinoise, les actions japonaises connaissent également une correction baissière.

Forte 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. La tendance baissière s'est ralenti en raison des avancées sur les négociations commerciales entre les Etats Unis et la Chine.

Correction des obligations privées haut rendement des pays développés

Les facteurs de stress des marchés actions perturbent aussi actuellement les marchés de la dette des entreprises privées notamment sur le compartiment haut rendement.

Stabilisation des obligations des pays émergents

La correction des obligations des pays émergents semble s'achever après les pertes la stabilisation des devises des pays émergents lié au repli récent des taux longs américains.

Evolutions contrastées des cours des matières premières

Les valeurs minières ont connu un vif repli en raison des doutes sur la pérennité de la croissance économique en raison du protectionnisme américain. La baisse des cours du pétrole devient excessive. La hausse de la production américaine ne pourra plus compenser la baisse de la production des autres pays dès 2019. Les cours de l'or se sont stabilisés. La reprise haussière pourrait se confirmer au cours des prochains mois grâce au repli des taux longs américains et à la stabilisation du dollar.