

Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 30/12/10	points au 31/12/2011	Variation 2011
CAC 40 (France)	3 804	3 095	-17.0 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 792	2 316	- 17.0 %
Nikkei 225 (Japon)	10 228	8 465	-17.3 %
Dow Jones industriel (USA)	11 577	12 217	5.5 %
MSCI EM (émergents) (en €)	337	277	- 17.8 %
(en \$)			-20.4 %
MSCI Monde (en €)	105.89	99.1	- 6.4 %
(en \$)			-9.4 %

taux d'intérêt	au 31/12/10	au 31/12/11
Banque centrale européenne	1.0 %	1.0 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	3.32 %	3.2 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %

Pétrole, or,	au 31/12/10	au 31/12/11	Variation 2011 au 31/12/11
Pétrole \$/baril	91.38 \$	107.2 \$	17.3 %
Or (\$/once)	1 420 \$	1 563 \$	10.0 %

taux de change	au 31/12/10	au 31/12/11	variation 2011 au 31/12/11
\$/€	1.33 \$	1.29 \$	+ 3.3 %
Yen/€	108.4 Y	99.3 Y	+ 8.4 %
CHF/€	1.24 CHF	1.21 CHF	+ 2.6 %

Evolution des marchés financiers en 2011 actions

En début d'année 2011, jusqu'au mois de mars, il soufflait un vent d'optimisme sur les marchés actions. La croissance américaine s'affichait à un rythme de plus de 3 % annualisé. Les révolutions des pays arabes et la catastrophe de Fukushima avaient provoqué un début de retournement des marchés actions. Cependant, les facteurs déterminants furent le retournement de la conjoncture américaine pendant l'été, la dégradation de la notation des Etats-Unis et l'anticipation des effets récessifs des politiques de diminution des déficits publics principalement en Europe. La conjoncture américaine et les indicateurs avancés ont montré toutefois, une forte résistance de la première économie du monde qui a bénéficié de la baisse du dollar provoqué par la politique d'expansion monétaire par rachat massif de titres d'état par la banque centrale américaine. En revanche en Europe, la Banque centrale européenne avait d'abord relevé par deux fois ses taux directeurs avant de les ramener au niveau du début de 2011.

obligations

Sur l'année les obligations d'Etat français à 10 ans ont connu un creux à 2.5 % et un pic à 4.0 % en fonction du niveau de confiance dans la capacité de l'Etat français à rembourser sa dette.

monétaire

L'EONIA a connu une première phase de hausse sur fonds d'accélération de l'inflation, jusqu'à l'été de 0.4 à 1.6 % avant de connaître une rechute à 0.4 % en fin d'année.

matières premières

Les prix du pétrole ont été haussiers jusqu'en mai. Lorsque les anticipations de croissance se sont dégradées, les prix se sont retournés jusqu'en octobre. La forte reprise de la fin de l'année est due à l'amélioration des perspectives de conjoncture américaine et aux tensions politiques au Moyen Orient.

Le prix de l'or globalement haussier sur l'année, a évolué en fonction de la question de l'endettement des pays européens en difficulté.

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.

Fin de la tendance baissière sur les actions européennes ?

L'évolution récente des marchés actions européens ne permet toujours pas de valider la fin de la tendance baissière.

Tendance haussière sur les actions américaines

Les marchés actions américaines semblent de nouveau en tendance haussière. La thématique de la récession a été excessive au moins pour les Etats-Unis.

Tendance haussière sur les pays émergents ?

Les pays émergents connaissent de nouveau une reprise, la tendance devient de nouveau haussière

Fin de tendance baissière sur les obligations corporate ?

Les récentes publications sur la conjoncture américaine moins mauvaises qu'attendues, ont entraîné une amélioration des spread sur obligations privées. Les obligations semblent ne plus être en tendance baissière.

Reprise de la tendance haussière sur les obligations pays émergents

Les dernières informations sur la conjoncture ont aussi détendu les rendements sur les obligations privées des pays émergents, de nouveau en hausse.

Tendance haussière sur les fonds obligataires indexés sur l'inflation

La reprise des anticipations d'inflation liée aux moins mauvaises nouvelles sur la conjoncture entraîne de nouveau une tendance haussière les cette classe d'actif.

Tendance haussière sur les matières premières ?

Après une forte chute sur 2011, les fonds matières premières reprennent un chemin haussier.

Jean CASTELLI