

Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 31/12/11	points au 13/12/2012	Variation 2012 au 13/12/2012
CAC 40 (France)	3 159	3 643	15.3 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 316	2 627	13.4 %
Nikkei 225 (Japon)	8 455	9 742	15.2 %
Dow Jones industriel (USA)	12 217	13 247	8.4 %
MSCI EM (émergents) (en €)	277.25	312.0	12.8 %
MSCI EM (émergents) (en \$)			9.9 %
MSCI Monde (en €)	99.13	110.5	11.5 %
MSCI Monde (en \$)			13.7 %

taux d'intérêt	au 31/12/11	au 13/12/12
Banque centrale européenne	1.0 %	0.75 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	3.2 %	1.99 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %
Corporate AAA France	2.29 %	0.96 %
Corporate BBB France	6.01 %	2.84 %

Pétrole, or,	au 31/12/11	au 13/12/12	Variation 2012 au 13/12/12
Pétrole b. \$/baril	107.46 \$	108.0 \$	0.5 %
Or (\$/once)	1 563 \$	1 697 \$	8.6 %

taux de change	au 31/12/11	au 13/12/12	variation 2012 au 13/12/12
\$/€	1.29 \$	1.30 \$	-1.1 %
Yen/€	99.3 Y	109.1 Y	- 10.0 %
CHF/€	1.21 CHF	1.21 CHF	+0.0 %

Evolution récente des marchés financiers

actions

La consolidation dernièrement annoncée a finalement ramené le CAC 40 sur les 3340 points le 16 novembre, soit un niveau proche du bas du canal haussier (3200-3300 points). Le rebond a été violent, en quelques jours les marchés européens ont repris quelques 9 %, soit davantage que les marchés américains qui étaient déjà sur des niveaux élevés. Les marchés actions ont récemment franchis de fortes résistances qui libèrent un très probable mouvement haussier pour les mois à venir. Le CAC 40 a de fortes probabilités de se rapprocher des 4000 points au cours des prochains mois.

obligations

Les taux des OAT 10 ans de l'Etat français, sont en faible baisse à 1.99 % après les remous en Italie sur une possible candidature de M. Berlusconi et l'annonce consécutive de la démission de M. Monti.

Les rendements moyens des obligations d'entreprises poursuivent leur baisse pour les notations les plus mauvaises : le rendement moyen du BBB est passé en un mois de 3.10 % à 2.84 %. Bien que la crise économique s'amplifie, le risque de crise financière européenne majeure s'éloigne.

monétaire

La Banque centrale européenne a maintenu son principal taux directeur à 0.75 %. L'EONIA se situe à 0.06 %. L'EURIBOR 12 mois est à 0.53 %.

matières premières

Le prix du pétrole est en légère hausse sur un mois de 2 \$ le baril. L'or poursuit son mouvement de repli mais il est trop tôt pour définir une réelle tendance.

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.

Tendance haussière sur les actions européennes

Comme anticipé, le marché a rebondi après la dernière consolidation. Le rebond brutal puis le dépassement de la résistance moyen terme proche des 3600 points pour le CAC 40, libère un potentiel haussier important jusqu'à la prochaine forte résistance de quelque 10 points. La tendance est de nouveau haussière sur les actions européennes. Cette cassure de la résistance s'observe aussi au niveau des actions mondiales.

Tendance haussière sur les actions américaines

Après la récente consolidation, la tendance est de nouveau haussière sur les actions américaines, mais le potentiel semble moins fort que pour les actions européennes qui avaient pris du retard sur les actions américaines.

Tendance haussière sur les actions pays émergents

Les pays émergents confirment leur tendance haussière. Le mouvement est particulièrement net sur L'Europe de l'Est et les thématiques liées à la consommation des pays émergents.

Tendance haussière sur les obligations corporate pays développés.

Les taux se sont encore détendus récemment. La tendance haussière se poursuit. Le potentiel est plus élevé sur les pays de l'Europe périphérique (Italie, Espagne, Portugal) que sur les pays du cœur de l'Europe (Allemagne, France, Pays-Bas, Autriche, Luxembourg, Belgique).

Tendance haussière sur les obligations pays émergents.

Les taux se sont encore détendus récemment. La tendance haussière se poursuit. Le potentiel semble plus important que sur les pays développés car les notations restent sous évaluées par rapport au risque réel.

Tendance haussière sur les obligations indexées sur l'inflation.

La tendance haussière se poursuit en raison de la composante titres souverains dont les taux baissent alors qu'il n'y a pas en réalité de fortes tensions inflationnistes. L'annonce du Quantitative Easing 3 aux Etats-Unis favorise aussi ce mouvement en impactant probablement à tort les anticipations inflationnistes.

Confirmation de la fin de la correction sur les matières premières

Les fonds investis sur les matières premières se stabilisent.

Jean CASTELLI