

■ Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions	Points au 31/12/2016	Points au 05/09/2017	Variation 2017
CAC 40 (France)	4 862	5 086	4.6 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	3 361	3 430	2.0 %
Nikkei 225 (Japon)	19 114	19 357	1.3 %
Dow Jones industriel (USA)	19 762	21 753	10.1 %
MSCI EM (émergents) (en €)	321.0	357.4	9.4 %
MSCI EM (émergents) (en \$)			25.8 %
MSCI Monde (en €)	171.8	171.9	0.1 %
MSCI Monde (en \$)			13.1 %

Taux d'intérêt	au 05/09/2017
Banque centrale européenne (refinancement)	0.0 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	0.7 %
Etats-Unis Fed	1.25 %

Pétrole & or	au 31/12/2016	au 05/09/2017	Variation 2017
Pétrole b. \$/baril	56.5 \$	53.1 \$	- 6.0 %
Or (\$/once)	1 151 \$	1 339 \$	+ 16.4 %

Taux de change	Au 31/12/2016	au 05/09/2017	Variation 2017
\$/€	1.05 \$	1.19 \$	- 13.8 %
Yen/€	122.9 Y	129.9 Y	- 5.7 %
CHF/€	1.07 CHF	1.14 CHF	- 6.5 %

■ Evolution récente des marchés financiers

Actions

Au cours des deux derniers mois, la poursuite de la baisse du dollar par rapport à l'euro a nourri le mouvement de consolidation des marchés actions européens. Ce mouvement touche principalement les marchés actions européens et japonais. La forte baisse du dollar depuis le début de l'année (13 %) compense la hausse des marchés actions mondiaux exprimés en euro.

Obligations

Les taux d'intérêt des marchés obligataires souverains se sont de nouveau détendus en raison de la faiblesse persistante des tensions inflationnistes.

Monétaire

Les taux monétaire sont stables et négatifs (-0.36 % pour le taux interbancaire au jour le jour : l'EONIA).

Devises

La hausse de l'euro après l'élection présidentielle française s'est poursuivie sur les deux derniers mois. La confiance dans la capacité du Président Trump à mettre en œuvre son programme s'est réduite et a contribué à affaiblir le dollar..

Matières premières

Sur les dernières semaines, la plupart des cours des matières premières sont orientées à la hausse. Les cours de l'or ont récemment connu un mouvement de reprise en raison de la saisonnalité favorable à la demande en été et des tensions avec la Corée du Nord. .

Les cours du pétrole sont fermes en raison des efforts de l'Arabie Saoudite pour réduire sa production.

■ 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.

Consolidation baissière des actions européennes

La consolidation baissière se poursuit à un rythme lent après la forte hausse liée à l'élection d'E. MACRON.

Les résultats des entreprises du T2 ont été globalement conformes aux attentes. Les indicateurs économiques sont bien orientés, mais la forte hausse de l'euro risque de pénaliser les résultats du T3. La plus grande partie de la baisse des marchés semble derrière nous. La reprise du mouvement haussier pourrait être provoquée par les futures déclarations des banques centrales sur les orientations de politique monétaire ou le retournement du taux de change euro/ dollar.

Consolidation interrompue sur les actions américaines en dollar mais poursuite en euro

La consolidation depuis juin a été interrompue pour le moment. Les actions américaines bénéficient de la forte baisse du dollar (hausse des résultats des filiales à l'étranger). Cependant en euro, les marchés actions américains sont toujours en tendance baissière.

Consolidation sur les actions japonaises.

Les marchés japonais ont consolidé avec retard après les marchés américains et européens.

Tendance plutôt haussière sur les actions des pays émergents

Les marchés actions des pays émergents sont toujours globalement en hausse mais avec une volatilité assez forte actuellement et des mouvements différenciés selon les pays. Cependant, la forte baisse récente du dollar (devise souvent en parité liée à celles des pays émergents) a en partie compensé jusqu'à présent ce mouvement haussier.

Affaiblissement de la tendance haussière sur les obligations privées des pays développés

La situation des entreprises s'améliore toujours. Cependant, la réduction des primes des taux d'intérêt est déjà bien avancée. Le potentiel réside principalement sur les obligations haut rendement plus risquées.

Reprise de la hausse des obligations des pays émergents

La consolidation récente des pays émergents jusqu'à la mi juillet a été suivi d'un rebond.

Forte reprise haussière des cours et des fonds matières premières

Les cours du pétrole ont repris leur mouvement haussier en raison des derniers accords des pays OPEP et non OPEP et de la fermeté de la demande. Cependant les fonds énergie n'ont pas encore réagi fortement à la hausse. Les cours de l'or connaissent un mouvement de reprise après avoir rebondi sur des supports techniques importants. Les tensions avec la Corée du Nord devraient nourrir pour les semaines à venir cette hausse.

Les cours des matières premières minérales sont orientées en forte hausse en raison des sous investissements de ses dernières années. Les fonds matières premières minérales ont réagi en forte hausse récemment.