

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/13	Variation 2013 au 31/12/13
CAC 40 (France)	4 295	18.0 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 635	18.0 %
Nikkei 225 (Japon)	16 291	56.7 %
Dow Jones industriel (USA)	16 576	26.5 %
MSCI EM (émergents) (en €)	285.8	- 9.1 %
(en \$)	-	-4.9 %
MSCI Monde (en €)	110.22	15.05 %
(en \$)	-	20.2 %

Taux d'intérêt	au 31/12/13
Banque centrale européenne	0.25 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.49 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %

Pétrole & or	au 31/12/13	Variation 2013 au 31/12/13
Pétrole b. \$/baril	110.9 \$	- 0.9 %
Or (\$/once)	1 202.9 \$	- 28.0 %

Taux de change	au 31/12/12	Variation 2013 au 31/12/13
\$/€	1.36 \$	-3.1 %
Yen/€	142.0 Y	- 34.2 %
CHF/€	1.23 CHF	- 1.9 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

L'année 2013 a été une année de poursuite du rattrapage haussier de 2012 des marchés actions après la chute de 2011. Les valorisations des pays développés sont à leur juste prix voire surévalué pour le marché américain. Toutefois, de nombreux investisseurs ont manqué le train de la hausse et continuent d'affluer sur les marchés ce qui constitue un soutien aux valorisations. Les opérateurs vont observer de près l'évolution des résultats du quatrième trimestre 2013 pour se positionner.

Obligations

Les marchés obligataires des pays développés ont connu une année de hausse modérée et cohérente avec l'évolution des taux d'intérêt et du risque perçu entre 4 et 6 % pour la plupart des fonds.

Les fonds obligataires des pays émergents ont le plus souvent évolué entre -10 % à + 1 %. Le ralentissement économique des pays émergents a accru le risque perçu mais surtout les réallocations des portefeuilles vers les actions expliquent ce mouvement.

Monétaire

La Banque Centrale Européenne a abaissé par deux fois ses taux directeurs à des niveaux historiquement très bas pour consolider la sortie de récession en Europe. Les rendements monétaires sont proches de 0.5 % l'an.

La Banque Centrale Américaine a retardé le relèvement des taux d'intérêt monétaires et la réduction des achats d'obligations pour consolider la reprise économique.

Devises

A la faveur de la confirmation de l'éloignement du risque d'écroulement de la zone euro et de la sortie de récession de la zone euro, la devise européenne s'est apprécié en 2013 par rapport aux principales devises.

Matières premières

Le prix du pétrole a été assez stable. Le prix de l'or a poursuivi sa forte baisse en raison de l'éloignement du risque d'écroulement de la zone euro.

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.

Nouveau risque de consolidation des marchés actions européens dans une tendance haussière

Les marchés sont très attentistes aux résultats du troisième trimestre 2013. Des résultats conformes aux attentes devraient permettre aux marchés action de reprendre le chemin haussier.

Nouveau risque de consolidation sur les actions américaines dans une tendance haussière

Les valorisations des marchés actions américains parient sur la poursuite de la hausse des bénéfices. En cas de déception une consolidation brutale aurait lieu car les valorisations ne sont plus attractives.

Nouveau risque de consolidation sur les actions japonaises dans une tendance haussière

Très incertain à court terme, le potentiel semble rester important sur le Japon à moyen terme.

Poursuite de la stabilisation sur les actions pays émergents

Les marchés émergents ne montrent pas de signe de reprise pour le moment.

Stabilisation sur les obligations pays développés

Les obligations privées connaissent un retour à la normale. Le mouvement haussier est faible mais cohérent avec le portage des rendements en l'absence de mouvements importants sur les taux d'intérêt.

Stabilisation sur les obligations pays émergents.

Le mouvement de repli des obligations des pays émergents semble se terminer. Il est cependant trop tôt pour définir une tendance à la reprise.

Stabilisation sur les fonds matières premières

Au global les cours des matières premières se stabilisent, mais il n'y a pas encore de tendance haussière.

Jean CASTELLI