

Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 31/12/11	points au 07/10/2012	Variation 2012 au 07/10/2012
CAC 40 (France)	3 159	3 457	8.5 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 316	2 531	9.3 %
Nikkei 225 (Japon)	8 455	8 864	4.8 %
Dow Jones industriel (USA)	12 217	13 586	11.2 %
MSCI EM (émergents)	(en €) 277.25	303.5	9.46 %
	(en \$)		10.1 %
MSCI Monde	(en €) 99.13	110.8	11.8 %
	(en \$)		12.5 %

taux d'intérêt	au 31/12/11	au 07/10/12
Banque centrale européenne	1.0 %	0.75 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	3.2 %	2.2 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %
Corporate AAA France	2.29 %	1.18 %
Corporate BBB France	6.01 %	3.43 %

Pétrole,or,	au 31/12/11	au 07/10/12	Variation 2012 au 07/10/12
Pétrole b. \$/baril	107.46 \$	112.0 \$	4.2 %
Or (\$/once)	1 563 \$	1 776 \$	13.7 %

taux de change	au 31/12/11	au 07/10/12	variation 2012 au 07/10/12
\$/€	1.29 \$	1.29 \$	+ 0.0 %
Yen/€	99.3 Y	101.3 Y	+ 2.0 %
CHF/€	1.21 CHF	1.21 CHF	+0.0 %

Evolution récente des marchés financiers

actions

Depuis la mi septembre, les marchés actions ont démarré une consolidation baissière après la forte hausse des mois de juillet et août. Après avoir atteint le haut du canal haussier de long terme vers 3580 points pour le CAC 40, les marchés actions devraient retourner vers le bas du canal haussier qui se situe vers les 3 200 points avant de rebondir de nouveau.

obligations

Les taux des OAT français à 10 ans, sont en légère hausse à 2.2 %. Cette hausse traduit un retour progressif à la normalisation après une période de taux extrêmement bas. Les taux souverains à 10 ans italiens et espagnols sont en baisse dans le même temps.

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 4.14 % à 3.43 %. Après la réaffirmation par la BCE de sa volonté de tout faire pour sauvegarder la zone euro, et après la création effective du Mécanisme Européen de Stabilité, les taux se détendent car le risque de défaut d'un grand Etat européen et le risque de forte récession s'éloignent.

monétaire

La Banque centrale européenne a maintenu son principal taux directeur à 0.75 %. L'EONIA, le taux au jour le jour, poursuit sa baisse à un niveau extrêmement bas à 0.093 %.

matières premières

Le prix du pétrole est en légère baisse sur un mois de 3 \$ le baril. L'or est en forte hausse en raison de l'anticipation et de l'annonce du QE3 aux Etats-Unis qui accroît à tort ou à raison les anticipations inflationnistes.

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 à moyen terme sur les actions européennes, consolidation en cours

Après avoir atteint la résistance des 3 580 points, le CAC 40 semble avoir amorcé une consolidation. Il est probable que la consolidation actuelle ramène les cours vers le bas du canal haussier (vers les 3200 points) avant un nouveau rebond.

Tendance haussière à moyen terme sur les actions américaines avec risque important de consolidation à court terme

Le mouvement haussier des actions américaines a été plus faible que celui des actions européennes. Le mouvement haussier des marchés actions américain rencontre une forte résistance. La consolidation risque de se produire dans les jours ou semaines à venir.

Tendance haussière à moyen terme sur les actions pays émergents avec risque de consolidation à court terme

Comme pour les marchés des pays développés, la tendance haussière semble de nouveau valide. Cependant, à court terme, la hausse risque de butter sur de fortes résistances. Une consolidation devient probable.

Tendance haussière sur les obligations corporate pays développés.

Les taux se sont encore détendus récemment. La tendance haussière se poursuit.

Tendance haussière sur les obligations pays émergents.

Les taux se sont encore détendus récemment. La tendance haussière se poursuit.

Tendance haussière sur les obligations indexées sur l'inflation.

Les récentes déclarations du Président de la BCE et l'annonce du QE3 aux Etats Unis ont ravivé à tort ou à raison les craintes d'inflation.

Confirmation de la fin de la correction sur les matières premières

La reprise récente du prix de l'or favorise la stabilisation des actifs investis en valeurs matières premières sauf pour les fonds ne détenant pas de mises d'or.

Jean CASTELLI