

Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 31/12/11	points au 31/12/2012	Variation 2012 au 31/12/2012
CAC 40 (France)	3 159	3 641	15.3 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 316	2 636	13.8 %
Nikkei 225 (Japon)	8 455	10 395	22.9 %
Dow Jones industriel (USA)	12 217	13 104	7.26 %
MSCI EM (émergents) (en €)	277.25	314.33	13.38 %
(en \$)			15.15 %
MSCI Monde (en €)	99.13	110.22	11.69 %
(en \$)			13.42 %

taux d'intérêt	au 31/12/11	au 31/12/12
Banque centrale européenne	1.0 %	0.75 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	3.2 %	2.14 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %
Corporate AAA France	2.29 %	0.92 %
Corporate BBB France	6.01 %	2.69 %

Pétrole,or,	au 31/12/11	au 31/12/12	Variation 2012 au 31/12/12
Pétrole b. \$/baril	107.46 \$	111.86 \$	4.2 %
Or (\$/once)	1 563 \$	1 671.40 \$	6.9 %

taux de change	au 31/12/11	au 31/12/12	variation 2012 au 31/12/12
\$/€	1.29 \$	1.32 \$	- 1.9 %
Yen/€	99.3 Y	114.3 Y	- 15.1 %
CHF/€	1.22 CHF	1.21 CHF	1.0 %

Evolution récente des marchés financiers actions

Contrairement aux discours pessimistes dominants qui prévalaient en fin 2011, les marchés actions ont été haussiers sur l'année 2012. Sur la première partie de l'année, les marchés ont connu un mouvement plutôt haussier mais entrecoupé de fortes corrections. La tendance haussière a été nette après les propos rassurant du Président de la Banque centrale européenne sur la préservation de la zone euro. La création du mécanisme européen de stabilisation (MES) et l'anticipation d'un accord aux Etats-Unis sur les réformes fiscale permettant d'éviter « le mur budgétaire » ont accéléré le mouvement haussier sur le dernier semestre.

obligations

Les marchés obligataires tant souverains que corporate ont été haussiers en 2012 grâce à la normalisation des rendements qui étaient excessivement élevés en 2011. Les marchés obligataires ont corrigé en 2012, les anticipations trop négatives sur l'ampleur de la récession en 2012. La perte du AAA de l'Etat français n'a pas eu d'impact négatif. Les rendements des obligations souveraines des pays périphériques d'Europe du Sud se sont fortement détendus. Les rendements des obligations d'entreprise ont connu un mouvement baissier de forte ampleur.

monétaire

La Banque Centrale Européenne a accentué sa politique de taux monétaires bas en 2012.

matières premières

Le prix du pétrole est en légère hausse sur un an. Après un pic courant 2012, la tendance du cours de l'or semble baissière. Son statut de valeur refuge a décliné.

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 fragile sur les actions américaines

Après la récente consolidation, la tendance est de nouveau haussière sur les actions américaines. Une forte résistance haussière risque de se produire au cours des prochaines semaines.

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 fragile 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