

Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 31/12/2012	points au 11/02/2013	Variation 2013 au 11/02/2013
CAC 40 (France)	3 641	3 643	0.1 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 636	2 639	0.1 %
Nikkei 225 (Japon)	10 395	11 153	7.3 %
Dow Jones industriel (USA)	13 104	13 971	6.6 %
MSCI EM (émergents)	(en €) 314.33	310.8	-1.1 %
	(en \$)		0.34 %
MSCI Monde	(en €) 110.22	113.9	2.8 %
	(en \$)		4.4 %

taux d'intérêt	au 31/12/12	au 11/02/13
Banque centrale européenne	0.75 %	0.75 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.14 %	2.24 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.24 %
Corporate AAA France	0.92 %	1.12 %
Corporate BBB France	2.69 %	2.91 %

Pétrole,or,	au 31/12/12	au 11/02/13	Variation 2013 au 11/02/13
Pétrole b. \$/baril	111.86 \$	118.39 \$	5.7 %
Or (\$/once)	1 671.40 \$	1 650 \$	-1.3 %

taux de change	au 31/12/12	au 11/02/13	variation 2013 au 11/02/13
\$/€	1.32 \$	1.34 \$	-2.0 %
Yen/€	114.3 Y	125.53 Y	-9.8 %
CHF/€	1.21 CHF	1.23 CHF	-1.9 %

Evolution récente des marchés financiers

actions

Le mois de janvier a été très haussier grâce à l'accord entre Démocrates et Républicains aux Etats-Unis sur le volet recettes fiscales. Cet accord lève une incertitude sur la croissance des Etats-Unis.

La hausse de janvier (environ 11 %) était excessive. Une consolidation était nécessaire. Elle est intervenue en tout début février, avec un point bas à 3600 points pour le CAC 40 le 7 février.

La consolidation semble achevée.

obligations

Les marchés obligataires poursuivent leur correction. La hausse des taux d'intérêt se confirme tant pour les obligations d'Etat que pour les obligations privées.

Ce mouvement s'entend comme une correction d'un mouvement baissier excessif des taux en 2012.

monétaire

La Banque Centrale Européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés malgré la hausse de l'euro actuelle face aux principales devises et notamment au yen.

La liquidité du marché monétaire commence à être réduite par des remboursements anticipés des banques sur les crédits LTRO à 3 ans.

matières premières

Le prix du pétrole poursuit son mouvement de reprise lié à la stabilisation de la conjoncture.

La tendance baissière du cours de l'or semble se confirmer. Son statut de valeur refuge décline.

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

La récente consolidation des marchés européens (environ - 5.5 % entre le plus et le plus bas) ne remet pas en cause la tendance haussière sur les marchés actions européens.

Tendance haussière fragile sur les actions américaines

La tendance est de nouveau haussière sur les actions américaines. Une forte résistance haussière se présente à court terme. Soit le marché corrige fortement, soit le marché consolide et parvient à dépasser les résistances pour poursuivre le mouvement haussier. Cette seconde issue est la plus probable.

Tendance haussière sur les actions pays émergents

Les pays émergents confirment leur tendance haussière. Le mouvement est particulièrement net sur les « nouveaux pays émergents »

Fin de tendance haussière sur les obligations corporate pays développés.

A l'exception des pays de l'Europe périphérique (Italie, Espagne, Portugal) qui voient leur taux se réduire tendanciellement, les taux d'intérêt des pays du cœur de l'Europe (Allemagne, France, Pays-Bas, Autriche, Luxembourg, Belgique) se tendent pour se normaliser.

Fin de tendance haussière sur les obligations pays émergents.

Comme pour les pays développés, la tendance haussière sur les obligations pays émergents semble arriver à son terme.

Fin de tendance haussière sur les obligations indexées sur l'inflation.

Les récentes statistiques sur l'inflation montrent une grande modération de la hausse des prix.

Tendance haussière sur les matières premières hors or

La reprise de la hausse du prix du pétrole se confirme. Les fonds matières premières et énergies rebondissent.