

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/12	Points au 21/05/13	Variation 2013 au 21/05/13
CAC 40 (France)	3 641	4 006.14	10 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 636	2 811.32	6.7 %
Nikkei 225 (Japon)	10 395	15 381.02	48 %
Dow Jones industriel (USA)	13 104	15 335.28	17 %
MSCI EM (émergents) (en €)	314.33	320.21	1.86%
(en \$)	-	-	-0.67%
MSCI Monde (en €)	110.22	126.69	14.43 %
(en \$)	-	-	11.58 %

Taux d'intérêt	au 31/12/12	au 21/05/13
Banque centrale européenne	0.75 %	0.50 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.14 %	1.76 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.24 %
Corporate AAA France	0.92 %	0.81 %
Corporate BBB France	2.69 %	2.14 %

Pétrole & or	au 31/12/12	au 21/05/13	Variation 2013 au 21/05/13
Pétrole b. \$/baril	111.86 \$	104.22 \$	- 6.9 %
Or (\$/once)	1 671.40 \$	1 385.80 \$	- 17.1 %

Taux de change	au 31/12/12	au 21/05/13	Variation 2013 au 21/05/13
\$/€	1.32 \$	1.29 \$	2.2 %
Yen/€	114.3 Y	132.28 Y	- 15.7 %
CHF/€	1.21 CHF	1.25 CHF	- 3.5 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Après avoir atteint et dépassé les 4000 points à 4050 points environ, le CAC 40 semble avoir atteint une résistance difficile à dépasser à court terme. Une consolidation baissière est probable sur les semaines à venir. Le signal du repli a été d'abord donné par les marchés japonais en forte baisse de 7 % le 23 mai. Un repli de court terme devient probable vers 3600-3700 points pour le principal indice français.

Obligations

Les marchés obligataires sont assez stables d'un mois à l'autre. Les rendements se stabilisent à des taux très bas pour les obligations privées de très bonne qualité (0.9 % environ pour le AAA français). Les signatures dégradées connaissent aussi des niveaux très bas à 2.69 % pour le BBB. Pour le moment il n'y a pas de signe de reprise des taux car les liquidités sont abondantes. Cette situation devrait encore perdurer.

Monétaire

Comme pressenti le mois dernier, la Banque Centrale Européenne a abaissé son principal taux directeur à 0.5 % compte tenu de la faiblesse de l'activité européenne.

Matières premières

L'or poursuit sa tendance baissière depuis septembre 2012. Le prix du pétrole évolue sans forte tendance autour des 100 \$ le baril pour le Brent.

Devises

La banque nationale suisse a décidé de déprécier le taux de change du franc suisse par rapport à l'euro vers les 1.25 CHF au lieu de 1.2 CHF précédemment. La politique monétaire de la banque du Japon a réussi à faire baisser le yen par rapport à l'euro d'environ 35 % depuis le point haut de 2012. Cependant, le yen est aujourd'hui plus cher qu'à son niveau bas de 2008 (170 Y).

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.

Probable fin de tendance haussière à court terme sur les actions européennes

Les marchés européens ont atteint des résistances difficiles à dépasser à court terme. Une consolidation baissière devient fort probable.

Risque de consolidation baissière sur les actions américaines

Une pause dans la hausse devient probable à court terme compte tenu de la rapidité de la hausse depuis la mi avril.

Risque de consolidation sur les actions pays émergents

Bien que les marchés actions pays émergents soient peu corrélés depuis un an avec les marchés des pays développés, le risque baissier prévaut.

Tendance stable sur les obligations pays développés.

Les taux des obligations corporate et souverain se sont stabilisés. Il n'y a pas de mouvements importants actuellement.

Risque de consolidation sur les obligations pays émergents.

Un mouvement de repli de court terme s'amorce.

Tendance légèrement baissière sur les obligations indexées sur l'inflation.

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

Tendance baissière sur les matières premières

Les cours baissiers de l'or et du pétrole tendent à se généraliser aux autres matières premières sauf le gaz en reprise après une baisse excessive au cours des années précédentes.

Jean CASTELLI