

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/13	Points au 18/03/14	Variation au 18/03/14
CAC 40 (France)	4 295	4 313	0.4 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	3 110	3 073	- 1.2 %
Nikkei 225 (Japon)	16 291	14 462	-11.2 %
Dow Jones industriel (USA)	16 576	16 336	-1.4 %
MSCI EM (émergents) (en €)	285.8	268.8	- 5.9 %
(en \$)	-	-	-5.0 %
MSCI Monde (en €)	127.4	125.7	-1.2 %
(en \$)	-	-	-0.3 %

Taux d'intérêt	au 31/12/13	au 18/03/14
Banque centrale européenne	0.25 %	0.25 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.49 %	2.13 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %

Pétrole & or	au 31/12/13	au 18/03/14	variation 2014 au 18/03/14
Pétrole b. \$/baril	110.9 \$	106.69 \$	- 3.8 %
Or (\$/once)	1 202.9 \$	1 358 \$	+ 12.9 %

Taux de change	au 31/12/13	au 18/03/14	Variation 2014 au 18/03/14
\$/€	1.36 \$	1.39	- 2.4 %
Yen/€	142.0 Y	141.4	+ 0.4 %
CHF/€	1.23 CHF	1.22	+ 1 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Les marchés actions ont été impactés sur les premiers mois de l'année par les résultats des entreprises du quatrième trimestre 2013, les craintes sur les pays émergents et les tensions politiques en Ukraine.

Les résultats des entreprises sont conformes aux attentes aux Etats-Unis, mais plutôt décevants en Europe.

Les craintes d'un fort ralentissement économique et les crises monétaires de certains pays émergents (dévaluation des devises, hausse des taux d'intérêts monétaire en Turquie, au Brésil, au Venezuela) ont entraîné des flux sortant des pays émergents vers les pays développés. Ce mouvement a prolongé la baisse des marchés actions des pays émergents.

Les marchés actions des pays développés sont tiraillés entre deux grandes tendances : les fondamentaux ne justifient pas une forte poursuite de la hausse car les valorisations sont correctes voire excessives aux Etats Unis, mais les flux de capitaux sont favorables aux pays développés. De plus, les marchés obligataires ont épuisé leur potentiel de forte hausse, leur normalisation devrait entraîner des arbitrages vers les marchés actions au cours de cette année.

Obligations

Les tensions en Ukraine ont entraîné un retour sur les actifs obligataires des pays développés jugés moins risqués que les actifs actions.

Monétaire

Les taux du marché monétaire connaissent une petite reprise de la volatilité partagés entre des tensions inflationnistes au plus bas et la reprise lente de la croissance.

Devises

La tendance à l'appréciation de l'euro par rapport au dollar se poursuit.

Matières premières

A la faveur des tensions en Ukraine, le prix de l'or a connu une forte reprise au cours des deux derniers mois.

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 volatilité des marchés actions européens dans une tendance haussière

Les résultats du quatrième trimestre 2013 ont été un peu décevants pour les actions européennes. Cependant, le retard de valorisation sur les actions américaines et la tendance à la hausse de l'euro devrait attirer les flux et de meilleures performances pour les marchés européens. Les tensions en Ukraine constituent à court terme un risque de volatilité sur les marchés actions.

Sont à privilégier : les valeurs de rendement, les valeurs décotées, l'immobilier coté, les valeurs technologiques.

Nouveau risque de volatilité sur les actions américaines dans une tendance haussière mais fragile.

Les marchés américains plutôt surévalués montrent des signes d'essoufflement de leur hausse. Une correction devrait intervenir au cours de l'année 2014 pour ramener les valorisations sur des niveaux plus corrects.

Incertitudes sur l'issue de la consolidation sur les actions japonaises

Les marchés actions japonais ont bien connu un mouvement baissier qui semble se stabiliser. Il est trop tôt pour déterminer son issue.

Tendance baissière sur les pays émergents

La stabilisation a été de courte durée, les marchés actions des pays émergents ont repris leur tendance baissière.

Tendance haussière sur les obligations pays développés

Les obligations ont bénéficié de retour de flux d'investissement en raison de la reprise de la volatilité sur les marchés actions.

Stabilisation sur les obligations pays émergents.

Il est cependant trop tôt pour définir une tendance à la reprise.

Poursuite de la 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 nette