

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/13	Points au 03/06/14	Variation au 03/06/14
CAC 40 (France)	4 295	4 503	4.8 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	3 110	3 241	4.2 %
Nikkei 225 (Japon)	16 291	15 034	-7.7%
Dow Jones industriel (USA)	16 576	16 695	0.7 %
MSCI EM (émergents) (en €)	285.8	298.72	4.5 %
(en \$)	-	-	3.32 %
MSCI Monde (en €)	127.4	133.13	4.51 %
(en \$)	-	-	3.3 %

Taux d'intérêt	au 31/12/13	au 06/06/14
Banque centrale européenne	0.25 %	0.15 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.49 %	1.83 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %

Pétrole & or	au 31/12/13	au 03/06/14	variation 2014 au 03/06/14
Pétrole b. \$/baril	110.9 \$	108.85 \$	- 1.8 %
Or (\$/once)	1 202.9 \$	1 244 \$	+ 3.4 %

Taux de change	au 31/12/13	au 03/06/14	Variation 2014 au 03/06/14
\$/€	1.36 \$	1.36 \$	0.0 %
Yen/€	142.0 Y	139.7 Y	+ 1.6 %
CHF/€	1.23 CHF	1.22 CHF	+ 1 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Les tensions géopolitiques en Ukraine n'ont pas impacté durablement les marchés actions.

Les marchés actions ont connu un mouvement haussier en avril et mai à la faveur des résultats du premier trimestre jugés plutôt rassurants.

Les actions des pays émergents après leur ajustement baissier semblent être sur des valorisations attractives qui entraînent un retour des flux mais de manière sélective.

La conjoncture japonaise semble ne plus être soutenue par la politique de dévaluation massive du yen. Le marché reste baissier depuis le début de l'année.

Les marchés européens bénéficient de la politique monétaire très volontariste de la Banque centrale européenne. Les valeurs décotées et les valeurs de rendement sont très recherchées au détriment des valeurs de croissance dont certaines sont aujourd'hui probablement survalorisées après deux années de forte hausse.

Les marchés actions des pays développés semblent avoir atteint un niveau de court terme difficile à dépasser compte tenu des statistiques témoignant d'un ralentissement économique.

Obligations

La hausse des marchés obligataire s'est poursuivie en raison d'une détente des taux d'intérêt liée à la poursuite des injections monétaires de la Fed à un rythme soutenu et à l'anticipation d'un ralentissement économique.

Monétaire

Les taux du marché monétaire connaissent de nouveau un mouvement baissier en raison du ralentissement économique voire des risques de déflation. L'abaissement des taux directeurs de la BCE y contribue.

Devises

Après un mouvement haussier de l'euro en avril jusqu'à 1.39 \$, la devise européenne connaît de nouveau un mouvement baissier.

Matières premières

Le prix de l'or a connu un reflux compte tenu du risque géopolitique contenu en Ukraine.

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.

Essoufflement de la dynamique haussière à court terme sur les marchés actions européens

Les marchés actions européens connaissent un essoufflement de leur mouvement haussier.

Une consolidation devient probable mais la tendance reste pour le moment globalement haussière

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

Essoufflement de la dynamique haussière à court terme sur les actions américaines

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.

Essoufflement de la reprise des actions japonaises

La reprise récente des marchés actions japonais reste très fragile car tiré par la réforme de la fiscalité sur les bénéfices.

Fin de tendance baissière sur les pays émergents

Le dernier mois a connu une vive reprise des marchés émergents et un retour des capitaux. La tendance est probablement de nouveau haussière.

Tendance haussière sur les obligations pays développés

La baisse des taux longs génère toujours une hausse des marchés obligataires dans les pays développés

Tendance haussière sur les obligations pays émergents.

Les capitaux sont de retour, la tendance est pour le moment de nouveau haussière.

Tendance haussière sur les fonds matières premières

Après la stabilisation, les fonds matières premières sont de nouveau en tendance haussière.

Jean CASTELLI