

Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 31/12/11	points au 19/07/2012	Variation 2012
CAC 40 (France)	3 159	3 263	3.3 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 316	2 302	-0.6 %
Nikkei 225 (Japon)	8 455	8 795	4.0 %
Dow Jones industriel (USA)	12 217	12 908	5.7 %
MSCI EM (émergents)	(en €) 277.25	301	8.74 %
	(en \$)		2.7 %
MSCI Monde	(en €) 99.13	110.36	11.3 %
	(en \$)		5.15 %

taux d'intérêt	au 31/12/11	au 19/07/12
Banque centrale européenne	1.0 %	0.75 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	3.2 %	2.05 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %
Corporate AAA France	2.29 %	1.24 %
Corporate BBB France	6.01 %	4.64 %

Pétrole,or,	au 31/12/11	au 19/07/12	Variation 2012 au 19/07/12
Pétrole b. \$/baril	107.46 \$	107.23 \$	-0.2 %
Or (\$/once)	1 563 \$	1 581 \$	1.2 %

taux de change	au 31/12/11	au 19/07/12	variation 2012 au 19/07/12
\$/€	1.29 \$	1.26 \$	+ 5.3 %
Yen/€	99.3 Y	96.5 Y	+ 3.0 %
CHF/€	1.21 CHF	1.20 CHF	+1.2 %

Evolution récente des marchés financiers actions

Les marchés ont rebondi en début juin, sur le soutien des 2970 points pour le CAC 40.

Les marchés actions présentent des contrastes impressionnants dans les valorisations entre les actions survalorisées des secteurs de croissance tirés par les marchés extérieurs (luxes) ou les valeurs défensives (alimentation) et surtout les pays émergents, et les valeurs cycliques sous valorisées trop dépendantes des marchés européens (automobile, chimie), ou du cycle économique (électronique) ou d'une situation sectorielle fragile (les financières).

obligations

Les taux des OAT français à 10 ans, ont atteint un record à la baisse à 2.0 %, la dette française a désormais un statut de valeur refuge presque au même titre que la dette allemande. Les taux à 3 mois sont même négatifs. Les rendements moyens des obligations corporate poursuivent leur baisse malgré la dégradation des prévisions de croissance. Les marchés obligataires corrigent les excès de stress des mois derniers excessivement pessimistes.

monétaire

Le 5 juillet, la Banque centrale européenne a abaissé son principal taux directeur de 1 % à 0.75 %.

L'EONIA, le taux au jour le jour, est en forte baisse sur deux mois de 0.33 % à 0.12 %.

matières premières

Le prix du pétrole est resté stable, l'or est en légère hausse.

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.

Fin de la correction sur les actions européennes

Finalement c'est le rebond qui l'a emporté sur les niveaux critiques de début juin.

Il semblerait que l'on soit dans une tendance faiblement haussière des marchés actions, à moyen terme. La ligne de soutien des marchés joignant les points bas de mars 2009, septembre et novembre 2011, et juin 2012, semble se confirmer.

Fin de la correction sur les actions américaines

Les actions américaines avaient mieux résisté que les actions européennes dans la baisse elles rebondissent actuellement dans les mêmes proportions.

Fin de la correction pour les actions des pays émergents

Les marchés actions émergents rebondissent mais de manière assez modérée.

Fin de consolidation sur les obligations corporate pays développés

Les taux se sont détendus récemment. La tendance haussière a repris.

Fin de consolidation sur les obligations pays émergents

Les taux se sont détendus récemment. La tendance haussière a repris.

Fin de consolidation sur les fonds obligataires indexés sur l'inflation

Les taux se sont détendus récemment. La tendance haussière a repris.

Fin de la correction sur les matières premières

Un soutien semble avoir été atteint aux valorisations.

Jean CASTELLI