

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/12	Points au 03/07/13	Variation 2013 au 03/07/13
CAC 40 (France)	3 641	3 702	1.7 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 636	2 639	0.1 %
Nikkei 225 (Japon)	10 395	14 018	35 %
Dow Jones industriel (USA)	13 104	14 988	14.4 %
MSCI EM (émergents) (en €)	314.33	276.17	-12.1 %
(en \$)	-	-	-13.55 %
MSCI Monde (en €)	110.22	117.9	6.5 %
(en \$)	-	-	4.8 %

Taux d'intérêt	au 31/12/12	au 03/07/13
Banque centrale européenne	0.75 %	0.50 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.14 %	2.35 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %
Corporate AAA France	0.92 %	1.31 %
Corporate BBB France	2.69 %	2.7 %

Pétrole & or	au 31/12/12	au 03/07/13	Variation 2013 au 03/07/13
Pétrole b. \$/baril	111.86 \$	105.63 \$	- 5.7 %
Or (\$/once)	1 671.40 \$	1 242 \$	- 25.7 %

Taux de change	au 31/12/12	au 03/07/13	Variation 2013 au 03/07/13
\$/€	1.32 \$	1.29 \$	2.2 %
Yen/€	114.3 Y	129 Y	- 13.0 %
CHF/€	1.21 CHF	1.23 CHF	- 2.3 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Comme anticipé le mois dernier, la résistance des 4000-4050 n'a pas pu être dépassée. La correction qui s'en est suivie a amené le CAC 40 sur le seuil des 3595 points le 24 juin, soit très près de l'objectif des 3600-3700 points défini le mois dernier.

Le point bas de la correction semble avoir été atteint. Elle a été accélérée par les propos de Président de la Banque centrale américaine qui a annoncé un début prévisible de réduction de la politique d'aisance monétaire sur le marché interbancaire compte tenu des bons chiffres de la croissance américaine prévue autour de 2 % pour 2013.

Le marché devrait reprendre une tendance haussière au cours des prochaines semaines ou à la rentrée aidée en cela par les propos rassurant du Président de la Banque centrale européenne qui a affirmé que la politique monétaire accommodante serait menée « aussi longtemps que nécessaire ». De plus, les indicateurs avancés de conjoncture européenne montrent une stabilisation de la conjoncture et un lent redémarrage pour les prochains trimestres.

Le niveau des 4000-4100 points pour le CAC 40 sera probablement testé de nouveau avant la fin de l'année.

Obligations

Les marchés obligataires américains et européens ont connu une remontée des taux d'intérêt au cours du dernier mois en raison notamment des déclarations du Président de la banque centrale américaine. La bonne conjoncture américaine et les perspectives de réduction des liquidités aux Etats-Unis ont créés des anticipations de remontée des taux d'intérêt longs. L'OAT 10 ans a pris en un mois environ 0.4 %, les rendements des obligations privées de très bonne qualité (AAA) sont remontés de 0.9 % à 1.3 %.

Monétaire

La Banque Centrale Européenne a maintenu son principal taux directeur à 0.5 %.

Matières premières

Le ralentissement de la Chine entraîne une tendance baissière sur les cours des matières premières.

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 correction baissière sur les actions européennes

Les marchés européens devraient rebondir sur les niveaux bas atteints à fin juin. Le potentiel des marchés européens apparaît plus important que celui des marchés américains.

Probable fin de consolidation baissière sur les actions américaines

La baisse sur les marchés américains a été plus faible que sur les marchés européens.

Reprise de la tendance haussière sur les actions japonaises

La volatilité est très forte sur les marchés japonais mais le potentiel haussier est renouvelé après la correction récente.

Tendance baissière sur les actions pays émergents

La conjoncture des pays émergents est globalement de plus en plus décevante. Les marchés actions devraient poursuivre leur correction baissière.

Tendance baissière sur les obligations pays développés.

Les taux des obligations corporate et souverain remontent. Les actifs obligataires devraient être cédés.

Tendance baissière sur les obligations pays émergents.

Le mouvement de repli des obligations pays émergents se poursuit.

Tendance 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

Le ralentissement économique de la Chine qui absorbait une forte proportion des matières premières, pèse lourdement sur les cours..

Jean CASTELLI