

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/12	Points au 11/09/13	Variation 2013 au 11/09/13
CAC 40 (France)	3 641	4 119	13.1 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 636	2 864	8.7 %
Nikkei 225 (Japon)	10 395	14 387	38 %
Dow Jones industriel (USA)	13 104	15 326	17 %
MSCI EM (émergents) (en €)	314.33	292	-6.8 %
(en \$)	-	-	-5.9 %
MSCI Monde (en €)	110.22	122.9	11.01 %
(en \$)	-	-	12.0 %

Taux d'intérêt	au 31/12/12	au 11/09/13
Banque centrale européenne	0.75 %	0.50 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.14 %	2.71 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %
Corporate AAA France	0.92 %	1.65 %
Corporate BBB France	2.69 %	2.80 %

Pétrole & or	au 31/12/12	au 11/09/13	Variation 2013 au 11/09/13
Pétrole b. \$/baril	111.86 \$	111.8 \$	- 0.1 %
Or (\$/once)	1 671.40 \$	1 362 \$	- 18.5 %

Taux de change	au 31/12/12	au 11/09/13	Variation 2013 au 11/09/13
\$/€	1.32 \$	1.33 \$	-1.4 %
Yen/€	114.3 Y	132.3 Y	- 15.8 %
CHF/€	1.21 CHF	1.24 CHF	- 2.5 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Comme anticipé, le mois dernier a bien connu une consolidation de court terme (point bas à 3933 points pour le CAC 40), et le marché français teste de nouveau la forte résistance des 4000-4100. La reprise a été rapide sur fonds d'espoir d'une issue non militaire à la crise politique en Syrie. Le scénario d'un dépassement durable par le haut des niveaux actuels est de plus en plus probable compte tenu de la confirmation de la sortie de récession en Europe. Cependant à court terme, l'incertitude géopolitique en Syrie devrait amener une nouvelle brève consolidation des marchés vers les 3900-3950 points avant un retour sur les niveaux actuels.

Obligations

Sur un mois, les taux long ont connu une forte remontée d'environ 0.3 % à 0.4 % sur les titres privés comme publics. La tendance à la hausse des taux longs se confirme. Elle est le signe d'une diminution des liquidités mise sur le marché par la Banque Centrale et le signe d'une anticipation d'une petite reprise de l'inflation qui trouve surtout son origine sur les prix des biens importés des pays émergents.

Monétaire

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

Devises

Sur un mois il n'y a pas eu de grandes variations. Sur les derniers jours, l'euro remonte significativement compte tenu d'une probabilité plus grande d'une issue non militaire à la crise syrienne.

Matières premières

Les cours du pétrole Brent s'est hissé à 112 \$ le baril après un net mouvement haussier sur un mois (+5 \$) revenant en haut de son canal de variation (100 à 115 \$ le baril). Les dernières statistiques sur la conjoncture chinoise continuent de s'améliorer elles ont favorisé ce mouvement.

Le cours de l'or est remonté d'environ 2 % sur un mois en raison des tensions au Proche Orient.

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.

Risque de petite consolidation baissière sur les actions européennes

Après avoir atteint de nouveau une forte résistance haussière, les marchés européens devraient de nouveau marquer un mouvement baissier de court terme. Ce mouvement ne devrait pas remettre en cause le mouvement de fonds à la reprise des marchés actions européens à moyen et long terme.

Risque de consolidation baissière sur les actions américaines

Après avoir approché les plus hauts de l'année, les marchés américains devraient de nouveau marquer un mouvement baissier de court terme qui ne remettrait pas en cause la tendance de moyen long terme à la reprise.

Risque de consolidation sur les actions japonaises

Le mouvement haussier s'essouffle de nouveau. La consolidation semble très probable à court terme.

Poursuite de la tendance baissière sur les actions pays émergents

Les marchés actions pays émergents devraient poursuivre leur correction baissière. Il n'y a pas de signe de reprise significative actuellement.

Tendance baissière sur les obligations pays développés.

La tendance à la hausse des taux longs se confirme. Les marchés obligataires pays développés sont globalement en tendance baissière. Certaines niches restent haussières (obligations perpétuelles des banques).

Tendance baissière sur les obligations pays émergents.

Le mouvement de repli des obligations des pays émergents se poursuit.

Fin de la tendance baissière sur les fonds matières premières ?

Le frémissement actuel sur les cours des matières premières et les fonds matières premières pourraient constituer les prémices d'un retournement durable à la hausse motivé par des perspectives de croissance globalement légèrement revues à la hausse et une valorisation des fonds revenus sur les niveaux de 2009 après leur forte baisse de 2001 et 2012.

Jean CASTELLI