

Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions (variations en euro)	Points au 31/12/12	Points au 09/12/13	Variation 2013 au 09/12/13
CAC 40 (France)	3 641	4 134	13.5 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 636	2 967	12.6 %
Nikkei 225 (Japon)	10 395	15 611	50.2 %
Dow Jones industriel (USA)	13 104	16 048	22.5 %
MSCI EM (émergents) (en €)	314.33	289	-7.7 %
(en \$)	-	-	-4.0 %
MSCI Monde (en €)	110.22	125.0	12.9 %
(en \$)	-	-	17.0 %

Taux d'intérêt	au 31/12/12	au 09/12/13
Banque centrale européenne	0.75 %	0.25 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	2.14 %	2.34 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %

Pétrole & or	au 31/12/12	au 09/12/13	Variation 2013 au 09/12/13
Pétrole b. \$/baril	111.86 \$	109.1 \$	- 2.6 %
Or (\$/once)	1 671.40 \$	1 262 \$	- 24.5 %

Taux de change	au 31/12/12	au 09/12/13	Variation 2013 au 09/12/13
\$/€	1.32 \$	1.38 \$	-4.5 %
Yen/€	114.3 Y	141.18 Y	- 23.5 %
CHF/€	1.21 CHF	1.22 CHF	- 1.1 %

Evolution récente des marchés financiers

Actions

Courant novembre, le marché des actions françaises a atteint les plus hauts de l'année à 4356 points soit 1 % de moins que le potentiel des 4400 points annoncés sur la dernière note.

La seconde partie de novembre a longtemps tuteuré les niveaux de 4300 points. Mais le courant acheteur était insuffisant pour dépasser durablement ces niveaux.

La consolidation ou plus probablement la correction actuelle qui a ramené le marché à -5.5 % par rapport aux plus hauts marque actuellement une pause.

Obligations

Après la pointe à 2.6 % le 11 septembre, les taux long des obligations d'Etat français à 10 ans se stabilisent entre 2.2 % et 2.35 % actuellement.

Monétaire

Le 13 novembre, la Banque Centrale Européenne a abaissé pour la seconde fois de l'année ses taux directeur d'un quart de point pour prendre acte des faibles tensions inflationnistes et renforcer la sortie de récession. Le principal taux de refinancement des banques à très court terme est fixé à 0.25 %. Cependant, les taux du marché monétaire connaissent une légère remontée. Le taux au jour le jour, l'EONIA évolue autour de 0.15 % avec un accroissement de sa volatilité.

Devises

La tendance à la baisse du dollar s'est poursuivie et surtout la baisse du yen contre les principales devises a repris de sa force.

Matières premières

Le prix du pétrole brut continue de fluctuer autour de 110 \$ le baril mais avec moins de volatilité que par le passé.

Le prix de l'or a poursuivi son ajustement baissier en raison de la confirmation de l'éloignement des risques majeurs sur l'économie.

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.

Correction sur les actions européennes dans une tendance haussière de long terme

Après avoir atteint trop rapidement leur potentiel haussier (plus haut de 4356 points pour le CAC 40 pour un potentiel proche de 4400 points) annoncé il y a deux mois, les marchés devaient consolider ou corriger pour modérer la hausse moyenne sur le long terme.

Comme souvent, les corrections ont lieu en trois mouvements. Une baisse, un rebond technique puis une rechute. Nous sommes probablement dans la seconde phase. Cependant, les fondamentaux européens sont de moins en moins mauvais. Ce mouvement de correction devrait s'inscrire dans une tendance haussière de long terme.

Correction sur les actions américaines dans une tendance haussière de long terme

Les marchés américains ont précédé de quelques jours le mouvement européen. Les deux marchés sont de nouveau corrélés.

Correction sur les actions japonaises dans une tendance haussière de long terme

La correction sur les marchés japonais était plus facile à prévoir. Les signes d'essoufflement étaient nombreux il y a deux mois.

Poursuite de la stabilisation sur les actions pays émergents

Les marchés émergents qui avaient connu une mauvaise année 2013, ne connaissent pas de mouvement de correction important actuellement.

Stabilisation sur les obligations pays développés

Les obligations privées connaissent un retour à la normale. Le mouvement haussier est faible mais cohérent avec le portage des rendements en l'absence de mouvements importants sur les taux d'intérêt.

Stabilisation sur les obligations pays émergents.

Le mouvement de repli des obligations des pays émergents semble se terminer. Il est cependant trop tôt pour définir une tendance à la reprise.

Tendance baissière sur les fonds matières premières

Les fonds matières premières sont impactés par la poursuite de la baisse des mines et valeurs aurifères. Certaines matières premières agricoles sont en forte hausse (soja, café, etc.) mais l'impact des valeurs minières l'emporte.