

■ Principaux indicateurs des marchés financiers

Indices actions	Points au 31/12/2015	Points au 11/10/2016	Variation 2016
CAC 40 (France)	4 637	4 470	- 3.6 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	3 287	3 020	- 8.1 %
Nikkei 225 (Japon)	19 033	17 024	- 10.6 %
Dow Jones industriel (USA)	17 425	18 128	4.0 %
MSCI EM (émergents) (en €)	287.12	321.6	12.0 %
MSCI Monde (en \$)			14.0 %
MSCI Monde (en €)	157.9	160.5	1.6 %
			3.4 %

Taux d'intérêt	au 11/10/2016
Banque centrale européenne (refinancement)	0.0 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	0.34 %
Etats-Unis Fed	0.50 %

Pétrole & or	au 31/12/15	au 11/10/2016	Variation 2016
Pétrole b. \$/baril	36.7 \$	52.58 \$	+ 43.3 %
Or (\$/once)	1 060 \$	1 253.8 \$	+ 18.3 %

Taux de change	Au 31/12/2015	Au 11/10/2016	Variation 2016
\$/€	1.09 \$	1.11 \$	- 1.2 %
Yen/€	131.7 Y	114.5 Y	+ 13.1 %
CHF/€	1.08 CHF	1.09 CHF	- 1.0 %

■ Evolution des marchés financiers

Actions

Depuis fin août, les marchés actions européens évoluent globalement sans tendance mais sont marqués par des mouvements de hausse et de chute.

Sur la même période, les marchés actions américains ont été plutôt baissiers mais le mouvement a été compensé par la hausse du dollar.

En revanche les marchés japonais et émergents ont été plutôt haussiers.

Obligations

Les marchés obligataires des pays développés ont été plutôt baissiers en raison de la confirmation du biais haussier des taux d'intérêt directeurs de la Banque centrale américaine d'ici la fin de l'année. Les marchés émergents ont été plutôt stables en tendance globale mais assez volatiles.

Monétaire

Les taux monétaire sont stables et négatifs (-0.34 % pour le taux interbancaire au jour le jour : l'EONIA).

Devises

La livre sterling a poursuivi son mouvement de dépréciation par rapport au dollar US et à l'euro. Récemment le dollar a repris son mouvement haussier par rapport à l'euro sur l'anticipation d'un mouvement de hausse des taux d'intérêt aux Etats Unis d'ici la fin de l'année.

Matières premières

Les cours des matières premières ont connu des mouvements divergents. L'or a connu une correction en raison de l'anticipation de la hausse des taux d'intérêts aux Etats Unis. Les cours du pétrole sont repartis à la hausse grâce aux récents accords de limitation de la production des pays producteurs de l'OPEP.

■ 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.

Confirmation de l'essoufflement du rebond des actions européennes

Les marchés actions européens ne parviennent pas pour le moment à dépasser leurs plus hauts de 2016, les flux de capitaux sont encore défavorables. L'évolution au cours des prochaines semaines sera probablement fortement liée aux publications des résultats des entreprises du troisième trimestre.

Confirmation de l'essoufflement du rebond des actions américaines

Les marchés actions américains après leur consolidation entre fin juillet et fin septembre tentent un mouvement de reprise. Les marchés seront attentifs aux résultats des entreprises du T3. Les flux de capitaux sont pour le moment favorables aux marchés américains mais ils semblent plutôt surachetés.

Tendance haussière des actions japonaises avec risque de consolidation à court terme

Les marchés japonais ont continué de bénéficier des rumeurs de politique monétaire très accommodantes. La tendance semble plutôt haussière mais les marchés sont surachetés, une consolidation de court terme devient probable.

Tendance plutôt haussière sur les actions des pays émergents

Les actions des pays émergents bénéficient de flux de capitaux entrants. Leur sous évaluation et la reprise des cours des matières favorisent leur hausse.

Tendance plutôt haussière sur les obligations pays développés

Les obligations haut rendement poursuivent leur mouvement haussier. En revanche, les obligations souveraines semblent maintenant en phase de reflux.

Essoufflement de la hausse des obligations pays émergents

Après leur parcours haussier depuis les plus bas de 2016, les obligations des pays émergents connaissent un mouvement de stabilisation.

Evolutions contrastées sur les fonds matières premières

Les cours de l'or ont connu une forte correction depuis la mi août compte tenu des anticipations de reprise des taux d'intérêt aux Etats Unis qui est généralement un facteur défavorable à court terme. Sur les niveaux actuels, les cours devraient repartir à la hausse compte tenu des soutiens techniques et de l'environnement (guerre des monnaies, tensions et conflits au Proche Orient).

Les fonds énergies sont de nouveau haussiers compte tenu des accords entre pays producteurs de pétrole pour réduire la production.