

Volatilité des marchés

Par Lazar TELLI Gérant PATRIM'ETHIC, Membre ASSEMBLE

Si la situation sanitaire s'est améliorée depuis la mise en place du deuxième confinement, on constate une

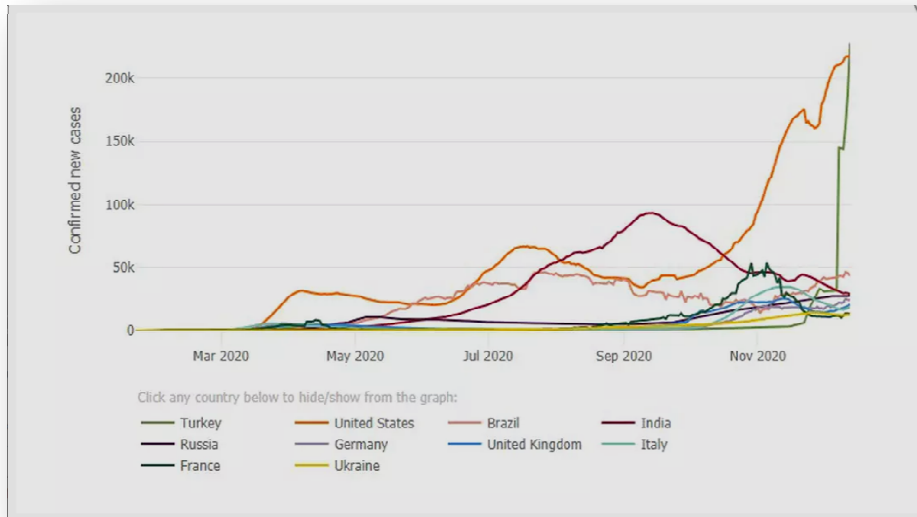
évolution contrastée du nombre de contamination en fonction des pays.

Les situations d'améliorations sont dues aux mesures prises par les différents gouvernements de manière précoce, mais également aux efforts et responsabilités que les populations ont su consentir.

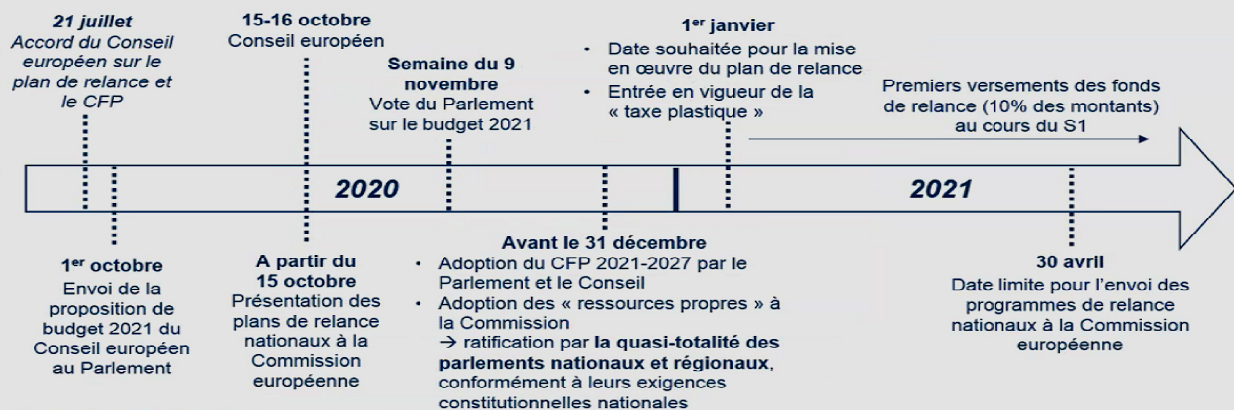
La pandémie de Covid-19 a fait plus de 1,6 million de morts à travers le monde

et contaminé plus des 72 millions de personnes depuis Décembre 2019. A cet effet, les laboratoires Pfizer/BioNTech et Moderna ont mis sur pied, un vaccin respectivement efficace à 90% et à 94,5% pour réduire le risque de contracter la maladie. L'Europe a ainsi réservé 1,3 milliard de doses à ces différents laboratoires, ainsi que 700 millions de doses en cas de besoin. Les Etats unis quant à eux débutent leur campagne de vaccination.

Le plan de relance post-Covid de 750 milliards d'euros adopté par les chefs d'État et le gouvernement de l'UE reprend son cours. Bloqué ces dernières semaines par le veto de la Pologne et la Hongrie, excédés par le mécanisme qui prévoit de conditionner l'accès à tout financement européen au respect de l'État de droit. Les deux acteurs estiment avoir obtenu des garanties suffisantes pour lever le veto.



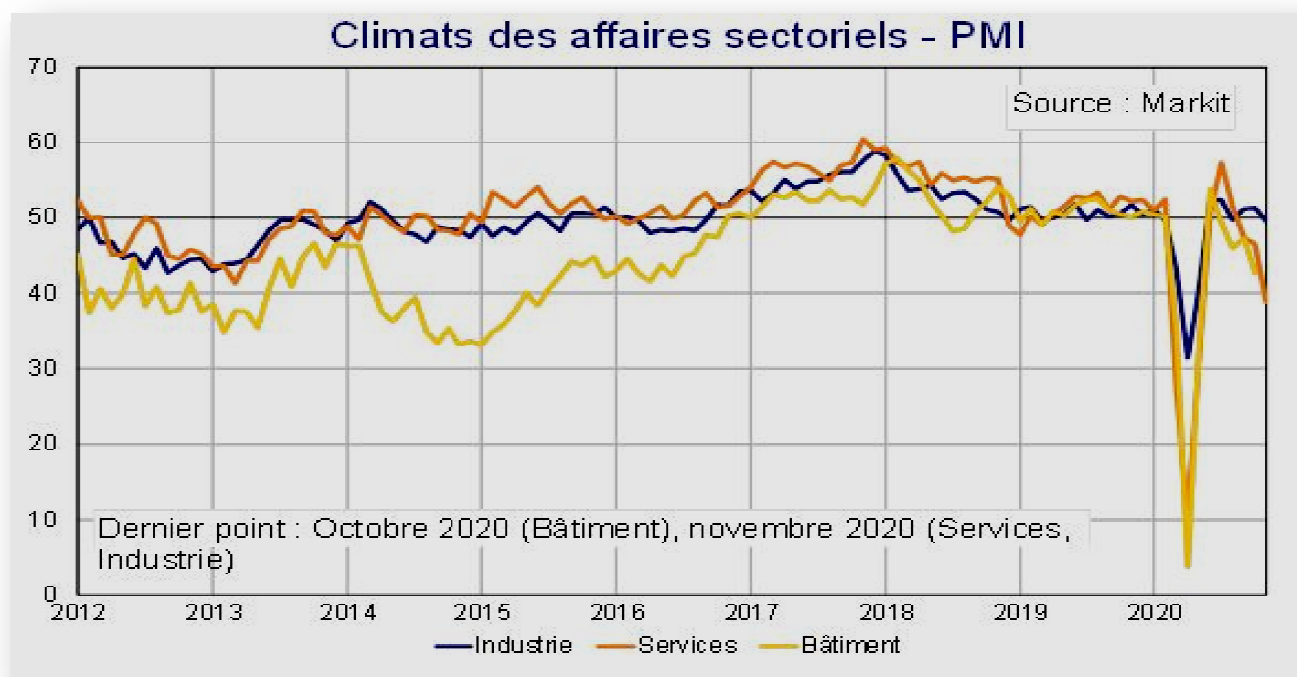
Calendrier prévisionnel pour l'adoption du cadre financier pluriannuel (CFP) 2021-2027 et du plan de relance



Source : divers, CIC Market Solutions

Sur le front politique en Europe, le Brexit occupe toujours le devant de la scène. Il subsiste toujours d'importantes divergences entre les deux parties engagées dans la négociation d'un accord post-Brexit, notamment sur la pêche et les garanties que réclame l'UE en matière de concurrence.

Aux États Unis, Les grands électeurs américaine se sont prononcés, le résultat à l'élection est désormais définitif. Ce sera Joe BIDEN qui se sera officiellement intronisé le 20 Janvier. Au niveau des marchés, tout le monde espère un plan de relance pour soutenir l'économie américaine, mais il existe d'une bataille politique entre Démocrates et Républicains.



L'INSEE comme l'OCDE estime que le PIB devrait reculer de 9,1% en 2020. L'impact du second confinement serait contenu, avec une activité à -12% de la normale en novembre (contre -30% environ en Avril) et -8% en décembre, ce qui se traduirait par une légère croissance du PIB au 4^{ème} trimestre.

En Novembre, les indices PMI définitifs, sont en net repli en France -6,9 pt à 40,6) plus encore que dans les autres grands pays de la zone euro.

Dans le détail, c'est le reflet de la détérioration de la conjoncture dans le secteur des services où le PMI chute lourdement (-7,7 pt à 38,8). Le PMI industrie baisse mais plus modérément (-1,7 pt à 49,6).

PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHES FINANCIER

<u>Indice Actions</u>	<u>Cours au 15-12-20</u>	<u>Variation mois</u>
CAC 40	5 521,79	1,4%
Eurostoxx 50	3 503,38	-1,9%
S&P	3 647,49	2,09%
Nasdaq	12 447,44	5,6%

<u>Taux d'intérêt</u>	<u>Cours au 15-12-20</u>	<u>Variation mois</u>
OAT Français	-0,441	29,41%
OAT Allemand	-0,648	20%
Us Treasuries	0,889	-4,8%

<u>PETROLE et OR</u>	<u>Cours au 15-12-20</u>	<u>Variation mois</u>
Pétrole (\$/baril)	50,29	15,45%
Or(\$/once)	1 828,90	-2,05%

<u>Taux de change</u>	<u>Cours au 15-12-20</u>	<u>Variation mois</u>
EUR / USD	1,21	1,68%