

METEO DES MARCHES n°20 à début juin 2020

(Rédigé le mercredi 3 juin 2020)

Marchés de Taux

		Niveau au 29/05/2020	Niveau au 31/12/2019	
	Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,46 %	- 0,45 %	
	Euribor 3 mois (Europe)	- 0,31 %	- 0,38 %	
	Euribor 1 an (Europe)	- 0,08 %	- 0,25 %	
	OAT 10 ans (Etat français)	- 0,07 %	0,12 %	
	BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,45 %	- 0,19 %	
	T-BOND 10 ans (Etat US)	0,65 %	1,92 %	

Taux court terme

Taux long terme

Devises /Or / Pétrole

		Niveau au 29/05/2020	Evol. depuis 31/12/2019	
	Euro / Dollar	1,11	- 1,00 %	
	Or / Gold (\$/once)	1 736,9	14,31 %	
	Pétrole / Brent (\$/b) 159l	35,31	- 46,52 %	

Marchés divers

Marchés actions

		Niveau au 29/05/2020	Perf. depuis le 31/12/2019	
	CAC40 (France)	4 695,44	- 21,46 %	
	DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 050,20	- 18,56 %	
	S&P 500 (Etats-Unis)	3 044,31	- 5,77 %	
	NASDAQ (Etats-Unis)	9 489,87	5,76 %	
	FOOTSIE 100 (Royaume-Uni)	6 076,60	- 19,43 %	
	NIKKEI 225 (Japon)	21 877,89	- 7,52 %	
	MSCI EM (Pays Emergents)	930,35	- 16,54 %	

Marchés actions

Des marchés financiers déconfinés

L'euphorie règne sur les marchés financiers. Le S&P 500 américain a retrouvé les 3000 points, le Nasdaq est même en hausse de plus de 5% depuis le début de l'année ... Enfin, le **Cac 40** a franchi le **plafond de verre** du canal 4 100 – 4 600 points (voir notre dernière Météo n°19).

Ce mouvement est porté par l'**espoir** de voir l'épidémie de Covid-19 prendre fin dans les semaines à venir. Le risque d'une **seconde vague de contamination** s'est **éloigné**. Le scénario d'un virus saisonnier devient de plus en plus crédible. Ce qui ne veut pas dire qu'il ne reviendra pas, mais c'est une autre histoire, celle de la recherche active d'un vaccin. En attendant, un premier obstacle au rally boursier est levé, car la décision d'un reconfinement aurait pu faire plonger le Cac40. Dans ce contexte, l'indice a franchi le seuil des 4 600 points, porté par la forte hausse des cours des principales victimes boursières du coronavirus (Renault, Accor, Unibail-Rodamco, ...). Maintenant que le Cac 40 a crevé le plafond des 4 600 points, une question se pose : pour combien de temps ? **Rendez-vous** important, fin juillet avec les **publications semestrielles**.

Dans ce contexte, que faire ?

La remontée des indices récemment le montre : un **vent d'optimisme** souffle sur les marchés. Le **déconfinement** un peu partout dans le monde et la **reprise** de l'**activité économique** qui l'accompagne rendent les investisseurs confiants. Ils jouent le coup d'après, considèrent que 2020 est une année atypique, une parenthèse sombre qu'il faut d'ores et déjà refermer pour se tourner vers 2021. Autre illustration du retour de l'appétit des investisseurs, l'« indice de la peur », le Vix qui mesure la volatilité des valeurs est revenu pour le S&P 500 américain à 28 points, contre un pic à 85 points mi-mars. Il n'est toutefois pas retombé autour des 12 points d'avant la pandémie, témoignant d'une certaine ambiguïté des marchés.

Le retour des **tensions** entre les **Etats-Unis** et la **Chine** au sujet notamment de Hongkong est resté au **second plan**, mais il reste une menace.

Compte tenu de cette remontée des marchés, nous restons relativement **vigilant** au regard de cet excès haussier à court terme et de la configuration économique à moyen terme, ce rebond technique pourrait s'arrêter à tout moment. Nous restons toutefois attentifs pour saisir des opportunités et **programmer** des **investissements progressifs** dans le temps.

Toute notre équipe reste bien évidemment à vos côtés, pour vous accompagner.