













METEO DES MARCHES n°23 à mi-juin 2020

(Rédigé le mardi 23 juin 2020)







Marchés de Taux

	Niveau au 19/06/2020	Niveau au 31/12/2019	
 Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,46 %	- 0,45 %	
 Euribor 3 mois (Europe)	- 0,41 %	- 0,38 %	
 Euribor 1 an (Europe)	- 0,12 %	- 0,25 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	- 0,09 %	0,12 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,42 %	- 0,19 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	0,69 %	1,92 %	

Taux court terme















Taux long terme

Devises /Or / Pétrole

	Niveau au 19/06/2020	Evol. depuis 31/12/2019	
 Euro / Dollar	1,1178	0,31 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 743,87	14,93 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	42,19	- 36,07 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 19/06/2020	Perf. depuis le 31/12/2019	
 CAC40 (France)	4 979,45	- 16,70 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 269,10	- 12,71 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	3 097,74	- 4,12 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	9 946,12	10,85 %	
 FOOTSE 100 (Royaume-Uni)	6 292,60	- 16,57 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	22 478,79	- 4,98 %	
 MSCI EM (Pays Emergents)	1 001,36	- 10,16 %	

Marchés actions

Les canadiens monétaires et budgétaires dopent les marchés financiers !

C'est le verre à moitié plein qui l'a emporté, sur la semaine précédente, dans des **marchés financiers** toujours **dopés** par les **liquidités déversées** par les **banques centrales** et les espoirs de **plans de relance** massifs.

La hausse des marchés financiers est venue du démarrage des achats d'obligations d'entreprises sur le marché secondaire par la Réserve fédérale américaine et des spéculations sur un **plan de relance** des infrastructures de **1 000 milliards de dollars** aux **Etats-Unis**. En fin de semaine, c'était au tour de l'**Europe** et l'ouverture des discussions concernant le **plan à 750 milliards d'euros** de Bruxelles qui ont retenu l'attention.

Comment agir sur les marchés ?

Le rebond des places financières ne s'est pas effectué sans freins, ni inquiétudes, entretenues par l'ampleur des nouvelles contaminations au coronavirus constatée à Pékin, en Allemagne et dans certains Etats américains. Les marchés **doutent** d'une **reprise** économique rapide, en **V**. Signe que la nervosité des investisseurs est toujours prête à ressurgir, l'**indice Vix** « indice de la peur » se situait encore autour de **33 points vendredi dernier**, alors qu'il était retombé **début juin** autour de **25** (venant d'un **pic de 95 en mars**).

Les **vainqueurs** du premier semestre **en Bourse** ont été les valeurs des secteurs de la **santé**, de la **tech** et de l'**environnement** qui ont fortement progressé depuis le début de l'année du fait du contexte Covid-19 alors que le **Cac 40** est **toujours en baisse** de **17 %**. Toutefois, ces **trois secteurs** ont fait quasiment du **surplace** dans la phase de **rebond** au cours des **quatre dernières semaines**. Ce sont les **titres massacrés** (banques, compagnies d'assurance, secteur automobile, foncières et **autres cycliques**) qui se sont **fortement repris**. Logiquement, la sortie de crise sanitaire libère mécaniquement le rebond de l'activité (positif pour les valeurs cycliques).

La poursuite du reflux de l'épidémie permet une accélération du déconfinement et un renforcement de la reprise économique. « Nous revoyons donc à la **hausse** notre **estimation d'évolution trimestrielle du PIB français au deuxième trimestre 2020**, à « seulement » - **17 %**, contre - 20 % estimé le 27 mai dernier, après une contraction de 5,3 % au premier trimestre », a annoncé mercredi l'Institut National de la Statistique et des Etudes Economiques (INSEE). Plus précisément, selon les derniers indicateurs, « la **perte d'activité par rapport à une situation « normale »** aurait été de 29 % en avril, puis de 22 % en mai, et **se limiterait à 12 % en juin** », ont précisé les statisticiens. Certains faits très concrets confortent ce **scénario de reprise « molle** ». « Ainsi, tous les indicateurs ne reviennent pas de la même façon à la normale ... et certains n'y reviendront sans doute pas avant quelque temps », prévient l'Institut.

Dans ce contexte nous restons sur nos convictions et nous recommandons toujours de se **positionner progressivement sur les marchés financiers** et d'**accentuer le programme d'investissements** selon les opportunités et sur toute baisse.

Par ailleurs, il est à noter d'un point de vue de **stratégie chartiste** et graphiquement, tant que le **niveau à 5 234 points du Cac 40** n'est pas dépassé, le risque d'un enfoncement des 4 691 points restera élevé. Cela signalerait la mise en place d'un nouveau **mouvement de repli** vers le prochain support à 4 368 points, voire le creux du 14 mai dernier, qui avait initié le rebond, à 4 194 points.

Toute notre équipe et nous-même restons bien évidemment à vos côtés, pour vous accompagner.

Eric BORIAS / Laurent CORNET