METEO DES MARCHES n°29 à mi-août 2020

(Rédigé le mardi 11 août 2020)

Marchés de Taux

	Niveau au 07/08/2020	Niveau au 31/12/2019	
Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,47 %	- 0,45 %	
Euribor 3 mois (Europe)	- 0,47 %	- 0,38 %	Taux court terme
Euribor 1 an (Europe)	**- 0,35 %**	- 0,25 %	
OAT 10 ans (Etat français)	**- 0,22 %**	0,12 %	
BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,51 %	- 0,19 %	Taux long terme
T-BOND 10 ans (Etat US)	0,56 %	1,92 %	

Devises /Or / Pétrole

	Niveau au 07/08/2020	Evol. depuis 31/12/2019	
Euro / Dollar	**1,179**	5,15 %	
Or / Gold ($/once)	2 010,10	32,29 %	Marchés divers
Pétrole / Brent ($/b) 159l	**44,65**	- 32,38 %	

Marchés actions

	Niveau au 07/08/2020	Perf. depuis le 31/12/2019	
CAC40 (France)	**4 889,52**	- 18,21 %	
DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 252,65	- 13,15 %	Marchés actions
S&P 500 (Etats-Unis)	3 351,28	3,73 %	
NASDAQ (Etats-Unis)	11 010,98	22,72 %	
FOOTSIE 100 (Royaume-Uni)	6 032,18	- 20,02 %	
NIKKEI 225 (Japon)	22 329,94	- 5,61 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 089,32	- 2,27 %	

« Noir c'est noir, il n'y a plus d'espoir ! »

Le pétrole (comme le charbon) perd de son intérêt au regard des énergies renouvelables et de la lutte pour le climat.

La **chute** des cours des **énergies fossiles** déclenchée par la crise sanitaire et la baisse de la demande n'a pas provoqué de regain ultérieur d'intérêt de la part des investisseurs. L'**or noir** a été **détrôné par** l'**or vert** dans l'échelle de valeur. En effet, cette thématique bénéficie d'un consensus des politiques, des populations, des industriels et des investisseurs, une convergence d'intérêt rare. Il y a déjà beaucoup d'argent sur la table et des opportunités économiques nouvelles.

La **transition énergétique** est vue comme **partie** intégrante des **plans de relance** et notamment en France. Le plan de relance comprendra un volet vert d'au moins 20 milliards d'euros, a promis, le Premier ministre, Jean Castex. Bruxelles a aussi détaillé son plan de relance pour développer l'hydrogène vert pour l'industrie et les transports. Les progrès technologiques des équipements en matière de puissance et de rendement ont permis de réduire de 82 % le coût de l'électricité d'origine photovoltaïque entre 2010 et 2019.
Ces atouts se matérialisent sur les marchés financiers, où les acteurs des **énergies vertes** sont sur le chemin de la **hausse**. Une piste d'investissement que nous privilégions, pour partie, dans nos allocations d'actifs en sélectionnant ces **fonds thématiques**, au même titre que certains métaux précieux (argent, platine (pots catalytiques), or, palladium, …) qui se montrent **résistants** en ces temps troublés.

Comment agir sur les marchés financiers ?

La **saison** des **publications** secouée par la pandémie touche à sa **fin**. On peut donc déjà évaluer une bonne partie des dégâts causés par la crise sanitaire. La croissance du premier trimestre n'ayant bien souvent compensé qu'une partie de la chute du deuxième. Les indicateurs confortent le scénario d'un rebond actuel de l'activité mais les **économies** restent **fragilisées**. En effet, ce n'est pas parce que les indicateurs conjoncturels se redressent, après une chute d'une violence inconnue, que l'économie est revenue sur son sentier de croissance de long terme.
A Wall Street, le **Nasdaq** (*indice des valeurs technologiques américaines*) n'en finit plus d'empiler les **records** au point de franchir la **barre** des **11 000 points** (*cf tableau ci-dessus*). Idem pour celui de l'**once d'or**, passée au-dessus des **2 000 $**. On peut aussi s'en inquiéter, cette ruée sur le métal précieux résultant de la crise mondiale, voire d'autres **sujets** d'**incertitude** ou d'**inquiétude**.
Par ailleurs, **Donald Trump** malmené dans la course à sa réélection a relancé la **guerre commerciale** avec la **Chine**. L'administration républicaine fait le forcing à trois mois de l'élection présidentielle (*début novembre*) alors que les enquêtes d'opinion ne sont pas favorables au président sortant. Le candidat démocrate, Joe Biden, a une avance de 8 à 10 points.
Au niveau de l'**analyse graphique** sur le **Cac 40**, comme nous l'indiquions dans notre précédente *Météo des marchés n° 28,* il fallait surveiller le seuil des 4.780 points sur le Cac 40, qui constituait un support important à la baisse. L'indice est venu tester ce support à deux reprises avant d'effectuer un mouvement de reprise. Aujourd'hui, seul le dépassement des **5 020 points** limiterait le risque correctif. En revanche, sous ce niveau un nouveau test de la zone de support est attendu.
Dans ce contexte, nous restons relativement prudents et nous continuons à procéder à des entrées sur les marchés financiers par des programmes d'investissements progressifs et selon les opportunités.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET