

METEO DES MARCHES n°31 à fin août 2020

(Rédigé le mardi 25 août 2020)

Marchés de Taux

| | Niveau au 21/08/2020 | Niveau au 31/12/2019 | |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
|  Eonia (taux 1 jour) (Europe) | - 0,47 % | - 0,45 % |  |
|  Euribor 3 mois (Europe) | - 0,49 % | - 0,38 % |  |
|  Euribor 1 an (Europe) | - 0,38 % | - 0,25 % |  |
|  OAT 10 ans (Etat français) | - 0,20 % | 0,12 % |  |
|  BUND 10 ans (Etat allemand) | - 0,51 % | - 0,19 % |  |
|  T-BOND 10 ans (Etat US) | 0,64 % | 1,92 % |  |

Taux court terme

Taux long terme

Devises /Or / Pétrole

| | Niveau au 21/08/2020 | Evol. depuis 31/12/2019 | |
|---|-------------------------|----------------------------|---|
|  Euro / Dollar | 1,18 | 5,24 % |  |
|  Or / Gold (\$/once) | 1 934,6 | 27,32 % |  |
|  Pétrole / Brent (\$/b) 159l | 44,2 | - 33,06 % |  |

Marchés divers

Marchés actions

| | Niveau au 21/08/2020 | Perf. depuis le 31/12/2019 | |
|---|-------------------------|-------------------------------|---|
|  CAC40 (France) | 4 896,33 | - 18,10 % |  |
|  DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro) | 3 269,33 | - 12,70 % |  |
|  S&P 500 (Etats-Unis) | 3 397,16 | 5,15 % |  |
|  NASDAQ (Etats-Unis) | 11 311,80 | 26,07 % |  |
|  FOOTSE 100 (Royaume-Uni) | 6 001,89 | - 20,43 % |  |
|  NIKKEI 225 (Japon) | 22 920,30 | - 3,11 % |  |
|  MSCI EM (Pays Emergents) | 1 091,85 | - 2,05 % |  |

Marchés actions

L'optimisme américain et les attentes européennes !

Aux Etats-Unis, les étoiles du numérique continue de briller, propulsant le Nasdaq (*indice des valeurs technologiques américaines*) toujours plus haut.

Ce dernier a franchi les **11 300 points** (cf tableau ci-dessus) et affiche une progression de **+ 26 % depuis le début de l'année**. Même le Standard and Poor's (S&P 500) (indice large des valeurs américaines) a battu son record à plus de 3 300 points (+ 5 % depuis le début de l'année). Comme nous l'expliquions dernièrement, (dans notre dernière météo des marchés n° 30), les valeurs technologiques, et notamment les Gafam (**G**oogle, **A**pple, **F**acebook, **A**mazone, **M**icrosoft), expliquent ce parcours du **Nasdaq** avec **Apple**, dont la **capitalisation** a franchi récemment les **2 000 milliards de dollars** (l'équivalent des dix plus grandes sociétés européennes comme Nestlé, Roche, LVMH, SAP, Novartis...) et qui est considéré comme l'un des grands gagnants du confinement.

Deuxième vague ou pas ? est la question que tout le monde se pose !

Les derniers indicateurs sont inquiétants et l'épidémie au niveau mondial n'a jamais vraiment faibli. Cette reprise de la contagion, notamment en Europe, semble commencer à se traduire au niveau des indicateurs économiques. Les indices **PMI d'activité** publiés récemment montrent un certain fléchissement. Ils ont **reculé de 3,3 points** en **août** dans la **zone euro** après l'amélioration de ces derniers mois. L'activité manufacturière se contracte de nouveau en France. Même si de nouvelles mesures de confinement généralisé semblent exclues, les **contraintes** générées dans la vie quotidienne risquent de **peser** sur la **consommation** et l'investissement des entreprises. La **psychologie** jouant un rôle important dans les décisions et les **sujets d'inquiétudes** ne manquent pas (seconde vague de Covid-19, élection américaine et tensions commerciales Etats-Unis-Chine, troubles politiques en Biélorussie, chaos libanais après les explosions, putsch au Mali, tensions entre la Turquie et la Grèce, le Brexit, ...) !

Comment agir sur les marchés financiers ?

Pour l'instant, les **marchés financiers** ne tiennent pas compte de ces inquiétudes et continuent de ne voir que le **bon côté** des choses et d'**espérer** que la mise au point rapide d'un **vaccin** permettra d'éradiquer la pandémie. Aux Etats-Unis notamment, les marchés financiers font fi des inquiétudes persistantes des banquiers centraux sur la fragilité de la reprise économique et de la situation de l'emploi dans le pays.

Du côté du **Cac 40**, l'absence de visibilité est un frein à l'investissement et c'est pourquoi l'indice a fait du quasi-sur-place entre fin juin et fin août **autour des 5.000 points** (soit - 17 % depuis le **début de l'année**).

Graphiquement, le Cac 40 reste au-dessus de la zone de **support** des **4 780 points** (- 20 %). L'enfoncement de ce support replacerait l'indice en **configuration baissière**.

Dans cet environnement, nous ne changeons pas de stratégie et procédons à des **entrées progressives** sur les marchés financiers en accentuant le mouvement sur toute opportunité et/ou toute baisse significative.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET