

## METEO DES MARCHES n°41-2020

(Rédigé le mardi 3 novembre 2020)

### Marchés de Taux

	Niveau au 30/10/2020	Niveau au 31/12/2019	
 Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,47 %	- 0,45 %	
 Euribor 3 mois (Europe)	- 0,52 %	- 0,38 %	
 Euribor 1 an (Europe)	<b>- 0,49 %</b>	- 0,25 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	<b>- 0,33 %</b>	0,12 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,62 %	- 0,19 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	0,86 %	1,92 %	

**Taux court terme**

**Taux long terme**

### Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 30/10/2020	Evol. depuis 31/12/2019	
 Euro / Dollar	<b>1,17</b>	4,08 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 877,40	23,55 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	<b>37,45</b>	- 43,28 %	

**Marchés divers**

### Marchés actions

	Niveau au 30/10/2020	Perf. depuis le 31/12/2019	
 CAC40 (France)	<b>4 594,24</b>	- 23,15 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	2 958,21	- 21,01 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	3 269,96	1,21 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	10 911,59	21,61 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	5 577,27	- 26,05 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	22 977,13	- 2,87 %	
 MSCI EM (Pays Emergents)	1 103,46	- 1,00 %	

**Marchés actions**

# Est-il opportun d'investir dans la baisse ?

Avec le reconfinement, les marchés financiers ont dévissé.

## Quelle vision macroéconomique ?

Contrairement au printemps, l'**économie** devrait être **moins affectée** car certains secteurs resteront ouverts. Les écoles jusqu'aux lycées inclus continuent de fonctionner. Toutefois, le facture du deuxième confinement sera également salée, mais moins que celle du premier, « seulement » de 15 %, ponctuellement en novembre. Bercy table sur une contraction annuelle de 11 %, soit 1 point de pourcentage de plus que les prévisions d'il y a un mois. Il n'empêche que l'**Europe** débutera **2021 affaiblie**. Le plan de relance de l'Union est indispensable. Son montant est massif (440 milliards d'euros). Cependant, sa mise en route est longue : les fonds ne devraient pas être disponibles avant l'été prochain ! Heureusement, chaque Etat n'a pas attendu et a décidé des plans nationaux.

## Quelle interprétation des marchés financiers ?

Mardi 17 mars, la France vivait son premier confinement sanitaire. Le Cac 40 touchait son plus-bas annuel en tombant à 3 754 points (*soit - 18 % par rapport aux niveaux actuels*). Les investisseurs qui ont acheté au son du canon ont réalisé une belle opération (*cf notre Météo des marchés du 12 mars dernier « Vendre au son des violons, acheter au son du canon »*). La Bourse reste un marché d'anticipation. Aujourd'hui, qu'en est-il ? D'abord, il est possible que l'indice aille **toucher un point bas**, vers les **4 300 points** (*- 7 % par rapport aux niveaux actuels*). Pour l'instant, les marchés se montrent résilients. Un vaccin reste attendu d'ici l'été 2021. Les plans de relance attendus constituent des facteurs de soutien.

## Comment agir ?

Selon certains gérants de portefeuille, le **recul** du **Cac 40** pourrait se poursuivre jusqu'à des bornes comprises entre 4 150 points (*- 10 % par rapport aux niveaux actuels*) pour les plus pessimistes, et 4 425 points (*- 4 % par rapport aux niveaux actuels*). Tous les experts s'accordent pour dire que le recul sera nettement **moins prononcé** qu'en **mars** du fait de plusieurs facteurs ; la perspective d'une mise sur le marché d'un vaccin ; l'absence de deuxième vague en Chine, devenue la locomotive de l'économie mondiale ; un confinement moins dur qu'au printemps, avec des usines et des chantiers qui continuent de fonctionner.

Graphiquement et du côté des indicateurs techniques, le Cac 40 a enfoncé le support des 4 666 points (*cf notre dernière Météo des marchés*). Dans ce contexte le **risque baissier** domine à court terme. La dynamique baissière prévaudra tant que le **niveau à 4 850 points** ne sera **pas dépassé**. Une poursuite du repli conduirait les cours vers les 4 420 points, voire vers le niveau des 4 200 points.

En revanche, un rebond au-dessus des 4 850 points relancerait la dynamique haussière vers la zone des 5 000–5 091 points et le niveau des 5 200 points.

Nous ne changeons pas notre stratégie d'investissement et procédons toujours à des **entrées programmées** sur les marchés financiers mais également, sur toute **opportunité** ou sur tout **repli** comme actuellement.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET

