

METEO DES MARCHES n°03-2021

(Rédigée le mardi 19 janvier 2021)

Marchés de Taux

	Niveau au 15/01/2021	Niveau au 31/12/2020	
 Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,48 %	- 0,47 %	
 Euribor 3 mois (Europe)	- 0,55 %	- 0,54 %	
 Euribor 1 an (Europe)	- 0,51 %	- 0,50 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	- 0,31 %	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,54 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,09 %	0,92 %	

Taux court terme

Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 15/01/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,22	- 1,31 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 830,10	- 3,25 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	55,03	6,40 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 15/01/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	5 611,69	1,09 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 599,55	0,79 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	3 768,25	0,32 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	12 998,50	0,86 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	6 735,71	4,26 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	28 519,18	3,92 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 358,03	5,13 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	2 714,81	0,92 %	

Marchés actions

L'attentisme sur les marchés financiers reprend-il le dessus ?

Les marchés manquent de souffle en ce début d'année pour poursuivre le marathon de fin d'année !

Quelle vision macroéconomique ?

Les **mesures de lutte** contre la **propagation** de la **pandémie se multiplient**. Le nombre de pays et de territoires où circule dorénavant le variant initialement repéré au Royaume-Uni augmente. De son côté, le variant identifié en Afrique du Sud a été observé dans 20 pays selon l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS). Une troisième mutation a aussi été découverte au Japon. En Chine, Pékin reconnaît accuser le plus grand nombre quotidien de cas confirmés depuis mars, et 28 millions d'habitants sont de nouveau confinés dans le pays. Le temps se gâte, mais les **marchés financiers ne réagissent pas**, du moins pas encore, car ils **espèrent** une **sortie** de la **crise sanitaire** en **avril** et, donc, une vraie reprise à la sortie de l'hiver. Comme le souligne, la présidente de la Banque centrale européenne (BCE), Christine Lagarde « Nos prévisions sont fondées sur des mesures de confinement jusqu'à la fin du premier trimestre. » Un maintien des restrictions de l'activité économique au deuxième trimestre serait, à l'inverse, « une préoccupation ». Concrètement, les perspectives de croissance des profits des entreprises sont revues à la baisse pour la période de janvier à mars, mais les experts tablent sur un rattrapage au deuxième trimestre.

Quelle interprétation des marchés financiers ?

La période des vœux n'est pas qu'un simple rituel obligé. C'est aussi le moment pour les entreprises, les institutions ou le gouvernement de faire le bilan de l'année écoulée et, surtout, d'éclairer sur leur stratégie. L'année 2020 devrait rester dans les annales financières comme celle où les entreprises du Cac 40 ont vu leur profit fondre de moitié. L'heure de vérité approche, puisque les premières publications annuelles vont commencer à tomber d'ici la fin du mois. Reste à savoir quels **engagements** les **entreprises** seront prêtes à prendre **pour 2021**, dont les premiers mois vont être embrumés par la pandémie, le temps que la vaccination soit déployée.

Contrairement à ce qui se passe en Europe, les **analystes américains attendent** des **profits 2021 supérieurs** à ceux de **2019** et qui effaceront donc l'effet crise sanitaire. Cela tient, certes, au poids des Gafam, dont les profits ont continué de progresser. Mais cela suffit-il à expliquer un tel optimisme ? Le président américain élu, Joe Biden, a dévoilé un **projet de plan de relance** astronomique de **1 900 milliards de dollars**. L'objectif est bien évidemment de **soutenir l'économie américaine**. L'impact sur les marchés de ce plan de relance ne risque-t-il pas de créer des **tensions** sur les **taux longs américains** ?

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Les investisseurs semblent garder à l'esprit que la page de la crise sanitaire est loin d'être tournée. Les **mesures restrictives** (confinement, couvre-feu) se multiplient dans le monde, faisant **peser** un risque sur la **croissance** du premier trimestre 2021, bien plus que le pensaient les économistes.

Au regard de notre décryptage, ci-dessus, du contexte économique et financier, nous **restons prudents** en ce début d'année et nous maintenons notre **stratégie d'investissement** matérialisée par des **entrées programmées** de fonds diversifiés dans les portefeuilles et/ou ponctuelles sur toute opportunité ou sur tout repli futur des marchés financiers.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET