













METEO DES MARCHES n°05-2021

(Rédigée le mardi 2 février 2021)







Marchés de Taux

	Niveau au 29/01/2021	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)	- 0,26 %	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,52 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,08 %	0,92 %	

Taux court terme















Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 29/01/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,21	- 0,82 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 848,70	- 2,27 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	55,89	8,06 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 29/01/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	5 399,21	- 2,74 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 481,44	- 2,52 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	3 714,24	- 1,11 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	13 070,70	1,42 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	6 407,46	- 0,82 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	27 663,39	0,80 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 329,57	2,93 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	2 661,69	- 1,05 %	

Marchés actions

En ce début 2021, le même scénario que 2020 ?

L'arrivée des variants et les retards dans les livraisons de vaccins font craindre un premier trimestre morose.

Quelle vision macroéconomique ?

2021 devait être une année de normalisation après une année atypique. Mais la campagne vaccinale se révèle laborieuse, faute de doses suffisantes. Le taux de couverture atteint à peine 0,9 % de la population dans l'Union européenne et 3,1 % aux Etats-Unis, alors qu'il faudrait au moins 55 % des populations immunisées pour stopper la pandémie. La **reprise économique** devrait être là cette année, mais il est certain qu'elle sera **décalée de plusieurs mois**. Pour l'instant les prévisions à la baisse de la croissance devraient se concentrer sur le premier trimestre, avec un rattrapage attendu sur le suivant, permettant un jeu à somme nulle. Le Fonds Monétaire International (**FMI**) vient de publier ses **prévisions économiques**. Il table sur un **rebond** de **5,5 %** de l'**activité mondiale** en **2021** (après une contraction de 3,5 % en 2020), soit 0,3 point de mieux que ses prévisions d'octobre dernier. A noter, la révision très forte pour les **Etats-Unis**, de 2 points, à **+ 5,1 %** grâce au plan de soutien du président Joe Biden. A l'inverse, la **zone euro** ne fait pas rêver ! sa croissance est révisée en baisse de 1 point, à **4,2 %** malgré tout. Bien que **2021** soit une année de rebond, elle sera **forte en incertitudes**. La pandémie a fait grimper la **dette publique mondiale** à un niveau historique (98 % du Produit Intérieur Brut (PIB) mondial en 2020). Le montant des aides des gouvernements s'élève déjà à 14 000 milliards de dollars.

Quelle interprétation des marchés financiers ?

Le Fonds Monétaire International (FMI) reste aussi très prudent au niveau des marchés financiers. Il considère que les investisseurs sous-estiment très largement les risques. Une **correction** des **marchés** n'est **pas exclue**, en raison du « **décalage persistant** » entre les marchés tablant sur une reprise économique, un soutien politique continu, et la **réalité** d'une **économie mondiale** encore affectée par la pandémie. Prendre des risques, oui, mais « *pas de risques excessifs* ». Effectivement, les marchés financiers ont montré encore récemment leur hypersensibilité, notamment de la bataille engagée, à Wall Street, entre les nouveaux boursicoteurs et les fonds spéculatifs, qui s'est cristallisée autour de l'envolée du titre GameStop de 2 400 % depuis le début de l'année. Ces nouveaux acteurs utilisent, en partie, pour investir en Bourse, les chèques envoyés par l'administration américaine dans le cadre du futur plan de relance pour spéculer.

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Au-delà de nos conseils d'investissements, il est important de se **forger** une **conviction forte** avant d'**investir sur les marchés** financiers et de ne pas prendre le train en marche sans savoir où il va nous conduire. Il n'existe pas de règles intangibles, mais les **grands principes** de **gestion** s'articulent autour de la **diversification** et de la **constance**. « *On ne met pas tous ses œufs dans le même panier.* » Ce proverbe boursier emprunté au bon sens paysan signifie qu'il faut absolument avoir des placements diversifiés. Cette **diversification** ne doit pas être que numérique, elle doit aussi être **sectorielle** et **géographique**. Il est des domaines, comme Internet et la technologie, où il est difficile de se priver des ténors américains. La **constance** signifie que l'on va sur les marchés financiers pour le long terme. La meilleure solution est d'**investir régulièrement**. En effet, les hauts et les bas sont nombreux sur les marchés, mais, sur la durée, les premiers l'emportent. Le danger est, d'investir, porté par l'optimisme du moment, dans les hauts, puis de sortir dans les bas en cédant alors au pessimisme ambiant. Les marchés financiers sont volatils, où les phases de déprime succèdent à celles d'enthousiasme. Il faut donc garder la tête froide en ayant un portefeuille équilibré et diversifié.

Nos conseils d'investissements sont guidés par ces **règles de base** et des **connaissances macroéconomiques**. Ainsi, compte tenu du contexte économique et financier actuel, nous **maintenons** une certaine **prudence** et nos stratégies d'investissement s'orientent vers des **entrées programmées** de fonds diversifiés/thématiques dans les portefeuilles et des **entrées ponctuelles** sur toute opportunité ou sur tout repli des marchés financiers.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET