

## METEO DES MARCHES n°08-2021

(Rédigée le mardi 23 février 2021)

### Marchés de Taux

	Niveau au 19/02/2021	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)	<b>- 0,49 %</b>	- 0,50 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	<b>- 0,07 %</b>	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,32 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,35 %	0,92 %	

**Taux court terme**

**Taux long terme**

### Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 19/02/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	<b>1,21</b>	- 0,98 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 783	- 5,74 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	<b>62,8</b>	21,42 %	

**Marchés divers**

### Marchés actions

	Niveau au 19/02/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	<b>5 774</b>	4,01 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 713	3,96 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	3 907	4,02 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	13 874	7,65 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	6 624	2,53 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	30 018	9,38 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 430	10,70 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	2 806	4,31 %	

**Marchés actions**

# L'inflation joue les trouble-fête !

Les anticipations d'un retour de l'inflation a fait remonter les rendements obligataires.

## Quelle vision macroéconomique ?

L'inflation est encore à de faibles niveaux dans le monde. Mais l'espoir d'une reprise économique, grâce au tassement espéré de la pandémie de Covid-19, au succès envisagé des campagnes de vaccination dans le monde et, surtout, aux plans de relance massifs, fait renaître des **incertitudes** sur l'**évolution future** des **prix**. La crainte est principalement concentrée aux Etats-Unis en raison du plan géant de relance de l'administration Biden. Les **taux américains à 30 ans** ont atteint **2,09 %**, contre 1,3 % à l'été 2020.

La situation économique et les perspectives diffèrent d'un pays à l'autre. Elles dépendent pour beaucoup de la situation sanitaire de chaque économie, de l'ampleur des mesures adoptées pour lutter contre la pandémie de Covid-19 et, surtout des différentes structures économiques. La **Chine** et le cœur du **bloc asiatique** auront un **développement** plus **fort** que les autres régions du monde. L'Europe est dans le ventre mou avec deux blocs qui coexistent. Le premier, qui résiste mieux, comprend l'Allemagne, la France, l'Italie et les Pays-Bas. Le second bloc, en perte de vitesse, intègre l'Espagne et la Grèce. Certains **secteurs** sont, et seront encore, **plus affectés** que d'autres, le tourisme en étant le meilleur exemple. Des inégalités sectorielles existent donc, mais aussi sociales, au sein de chaque pays. La crise n'est pas à l'origine des inégalités, mais elle les a renforcées. Et elles risquent de s'accroître. La cause essentielle est un chômage persistant dans la population, la moins bien formée et la plus écartée de la numérisation. Il ne fait aucun doute que la **digitalisation** et l'**automatisation** de la production et du commerce **s'amplifieront**.

## Quelle interprétation des marchés financiers ?

Le **Cac 40** a renoué avec les **5 800 points** en séance (cf tableau ci-dessus), pour la première fois depuis le 24 février 2020. Depuis le **point bas** du **16 mars dernier**, à **3 632 points**, après l'effondrement consécutif à la crise sanitaire, l'indice a **rebondi** de **60 %**.

Dans le même temps, **Wall Street** s'installe à des **niveaux historiques**, **Tokyo** vient de retrouver un **plus-haut** depuis plus de **trente ans** et les matières premières s'envolent. Pourquoi un tel appétit pour les actifs risqués ? Le sentiment est que le pire de la crise économique est passé. Toutefois, ces bonnes nouvelles génèrent une autre angoisse : les dernières statistiques économiques rassurantes aux Etats-Unis ont **réveillé** un **spectre**, absent des marchés depuis longtemps, celui de l'**inflation** (cf paragraphe ci-dessus). Cette crainte d'une future hausse des prix, surtout si le plan de relance de Joe Biden est voté rapidement, a fait remonter les rendements obligataires et certains guettent le niveau d'alerte sur le 10 ans américain (cf tableau ci-dessus).

## Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

La **diversification** doit être **sectorielle** mais aussi **géographique**. Pour exploiter au mieux les multiples opportunités offertes par les marchés financiers, il est donc nécessaire de ne pas investir sur un seul pays. Le bon vieux dicton boursier qui recommande de ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier et d'investir dans des OPCVM/valeurs de secteurs et profils différents a aussi une variante géographique : il vaut mieux que les paniers ne viennent pas tous de la même région (cf paragraphe ci-dessus). La **diversification internationale** est forcément **recommandée**. Notre objectif est de vous conseiller. Pour prendre position sur les marchés internationaux, la solution la plus efficace consiste à acheter des fonds (OPCVM). C'est l'objet de notre sélection que nous avons réalisée, en complément d'une analyse des contours de la reprise économique, qui se dessine en ce début d'année 2021. Nous avons retenu des produits de **grandes sociétés** de **gestion** et qui ont **fait leurs preuves** sur la **durée** (1an, 3 ans, 5 ans).

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET