

METEO DES MARCHES n°12-2021

(Rédigée le mardi 23 mars 2021)

Marchés de Taux

	Niveau au 19/03/2021	Niveau au 31/12/2020	
 Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,48 %	- 0,47 %	
 Euribor 3 mois (Europe)	- 0,54 %	- 0,55 %	
 Euribor 1 an (Europe)	- 0,48 %	- 0,50 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	- 0,04 %	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,29 %	- 0,58 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,73 %	0,91 %	

Taux court terme

Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 19/03/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,20	- 2,37 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 744	- 7,81 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	64,5	24,63 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 19/03/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	5 998	8,04 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 837	7,43 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	3 913	4,18 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	13 215	2,54 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	6 709	3,84 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	29 792	8,56 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 337	3,49 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	2 796	3,94 %	

Marchés actions

Le taux de l'emprunt d'Etat 10 ans américain sème le trouble !

Le taux du 10 ans créé de nouvelles tensions sur les marchés obligataires.

Quelle vision macroéconomique ?

Le **taux à 10 ans** des **emprunts d'Etat américain** est passé de 1,29 %, il y a un mois à **plus de 1,70 %** aujourd'hui (cf tableau ci-dessus).

Plus de croissance et davantage d'inflation : voici le panorama décrit par les services économiques de la banque centrale américaine. L'**économie américaine** devrait ainsi **croître** de **6,5 %** en **2021** (4,2 % annoncé en décembre), le taux de chômage continuer à diminuer à 4,5 % en 2021 et à 3,9 % en 2022 et l'**inflation** accélérer, de 1,8 % prévu en décembre à **+ 2,4 %** pour **cette année**. La progression des prix évoluera proche de 2 % jusqu'en 2023. Patrice Gautry, chef économiste de la banque suisse UBP, souligne que « Les taux de long terme pourront donc continuer à monter sans que la Fed agisse, tant que les marchés financiers résistent. » Les marchés ont l'air, pour l'instant, d'accepter ce scénario. Pour combien de temps ?

Quelle interprétation des marchés financiers ?

La vitesse avec laquelle les **investisseurs passent** de l'**euphorie** à la **déprime** étonne toujours un peu. Ce qui était une bonne nouvelle hier est devenu un danger aujourd'hui. Les prévisions de croissance aux Etats-Unis, qui venaient d'être révisées à la hausse, notamment grâce au formidable plan de relance budgétaire de 1 900 milliards de dollars, ont dopé les marchés financiers. Cette euphorie n'a pas duré. Une poussée du rendement de l'emprunt d'Etat à 10 ans à plus de 1,70 % a joué les trouble-fête, provoquant une chute des actions jugées trop chères (sociétés du Nasdaq notamment). Côté français, les annonces du gouvernement sur les restrictions de circulation et les fermetures des commerces « non essentiels » ont un peu assommé les investisseurs.

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Au regard de ce décryptage du contexte économique et financier, nous maintenons notre prudence et nos **stratégies d'investissement** qui se concrétisent toujours par des **entrées** programmées de **fonds diversifiés/thématiques** dans les portefeuilles avec également 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