

METEO DES MARCHES n°14-2021

(Rédigée le mardi 6 avril 2021)

Marchés de Taux

		Niveau au 02/04/2021	Niveau au 31/12/2020	
	Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,57 %	- 0,47 %	
	Euribor 3 mois (Europe)	- 0,54 %	- 0,55 %	
	Euribor 1 an (Europe)	- 0,49 %	- 0,50 %	
	OAT 10 ans (Etat français)	- 0,08 %	- 0,35 %	
	BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,33 %	- 0,58 %	
	T-BOND 10 ans (Etat US)	1,71 %	0,91 %	

Taux court terme

Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

		Niveau au 02/04/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
	Euro / Dollar	1,18	- 3,76 %	
	Or / Gold (\$/once)	1 730	- 8,57 %	
	Pétrole / Brent (\$/b) 159l	64,7	25,17 %	

Marchés divers

Marchés actions

		Niveau au 02/04/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
	CAC40 (France)	6 103	9,94 %	
	DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	3 946	10,48 %	
	S&P 500 (Etats-Unis)	4 020	7,02 %	
	NASDAQ (Etats-Unis)	13 480	4,59 %	
	FOOTSIE 100 (Royaume-Uni)	6 737	4,28 %	
	NIKKEI 225 (Japon)	29 854	8,78 %	
	MSCI EM (Pays Emergents)	1 338	3,60 %	
	MSCI WORLD (23 pays développés.)	2 842	5,64 %	

Marchés actions

Les marchés « déconfinés » !

Les marchés financiers progressent. Aux Etats-Unis, ils signent de nouveaux records et, en France, le Cac 40 a retrouvé les 6 100 points.

Quelle vision macroéconomique ?

Le **plan de relance européen** prend du **retard** alors que les **Etats-Unis accélèrent**. Ces derniers, relancent massivement. Le deuxième plan (1 900 milliards de dollars) a été lancé, à peine la nouvelle équipe arrivée aux commandes à la Maison Blanche, et les premiers chèques de 1 400 \$ commencent à être distribués aux ménages. L'administration Biden a présenté un autre plan d'investissement dans les infrastructures publiques qui devrait atteindre les 2 000 milliards de dollars (dont 620 milliards pour les transports). L'écart avec l'Europe est ainsi saisissant. La présidente du FMI a d'ailleurs jugé que, « si la **croissance mondiale** était en train de s'accélérer, tirée par les **Etats-Unis** et la **Chine** », le risque d'une « reprise désynchronisée entre les pays » était élevé. Ces différences de réactivité créeront des **écarts de performances économiques non négligeables**.

Quelle interprétation des marchés financiers ?

Le Cac 40 a déjà vécu deux confinements en France. Ces périodes n'ont pas empêché les actions de progresser, bien au contraire. Le Cac 40 est parvenu à progresser lors des deux confinements de 2020. Durant le premier, du 17 mars au 10 mai, l'indice parisien a gagné 17 %, puis, au cours du deuxième, du 29 octobre au 15 décembre, 21 %. La baisse a été inexistante pour ce troisième confinement. Les marchés financiers ont continué à voir plus loin que les obstacles immédiats (nouvelles restrictions sanitaires, ...). Le **Cac 40** a déjà engrangé plus de **10 %** depuis le **début d'année**. Cela ne veut pas dire que le Cac 40 ne peut pas abandonner quelques points prochainement. Mais, **Wall Street tient bon** tant que les taux d'intérêt à dix ans ne s'envolent pas au-dessus de 2 %, au risque, alors, de faire baisser les valeurs technologiques, allergiques à la hausse des taux longs. Les marchés financiers américains demeurent solides, car les Etats-Unis mènent tambour battant leur **campagne de vaccination**. Joe Biden a annoncé que 90 % des adultes américains seraient éligibles au vaccin contre la Covid-19 d'ici au 19 avril. Parallèlement, le plan de relance de 1 900 milliards de dollars (cf ci-dessus) est déjà en application et, le **prochain programme d'investissement** de plus de 2 000 milliards de dollars va commencer à être exécuté.

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

L'enseignement de cette crise réside dans le fait que, dès que les mesures sanitaires se relâchent, le rebond économique est violent, ce que les marchés ont intégré. Dans ce contexte, les marchés financiers devraient rester bien orientés, même si nous ne sommes pas à l'abri de quelques **prises de bénéfices tactiques** (autour des 6 200 points).

Nous conseillons de rester **diversifiés**, autrement dit avec des fonds 4 X 4 adaptés à tous les environnements (rotation sectorielle, tensions inflationnistes, voire futurs variants, ...). Par ailleurs, on peut se demander si une pause dans la hausse n'est pas à venir, compte tenu du parcours récent des **marchés financiers**, qui **valorisent** déjà la **forte reprise** que l'on imagine avec l'arrêt de la pandémie.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET