













## METEO DES MARCHES n°23-2021

(Rédigée le mardi 8 juin 2021)







### Marchés de Taux

	Niveau au 04/06/2021	Niveau au 31/12/2020	
 Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,56 %	- 0,47 %	
 Euribor 3 mois (Europe)	- 0,55 %	- 0,55 %	
 Euribor 1 an (Europe)	<b>- 0,49 %</b>	- 0,50 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	<b>0,16 %</b>	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,21 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,56 %	0,91 %	

**Taux court terme**















**Taux long terme**

### Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 04/06/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	<b>1,22</b>	- 0,57 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 891	- 0,03 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	<b>71,6</b>	38,46 %	

**Marchés divers**

### Marchés actions

	Niveau au 04/06/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	<b>6 516</b>	17,37 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	4 089	14,50 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	4 230	12,61 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	13 814	7,19 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	7 069	9,42 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	28 942	5,46 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 382	6,95 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	2 997	11,42 %	

**Marchés actions**

# La pause va-t-elle arriver ?

Après quatre mois de hausse d'affilée, les marchés financiers se hissent vers les plus-hauts.

## Quelle vision macroéconomique ?

Tant que les banques centrales maintiendront leur politique monétaire accommodante, la tendance restera haussière. Mais le marché n'est pas à l'abri des **risques** engendrés par les **tensions inflationnistes** ou des **soubresauts** de l'**économie mondiale**. Le virus demeure encore très actif en Inde, notamment, et les attentes de croissance sont peut-être trop élevées à l'égard de la Chine. Entre lenteur des vaccinations et fragilité économique, les **disparités** vont se creuser dans les **pays émergents**. **Inflation** et **remontée des taux** rôdent dangereusement. Globalement, les pays émergents ont, un temps de retard sur la reprise des économies développées. Certes, nombre d'entre eux ne manquent pas d'atouts : ils profitent notamment de la reprise du commerce mondial et de la hausse des cours des matières premières. Mais, pour le Fonds Monétaire International (FMI), ces pays ont, dans l'ensemble, « été plus directement touchés et devraient subir des pertes plus importantes à moyen terme » que les pays avancés. « Qu'il s'agisse de l'Amérique latine, de l'Asie ou de l'Afrique, toute région qui continue de **souffrir de contaminations généralisées** accroît le risque de voir apparaître de nouveaux variants, menaçant à son tour de compromettre la reprise mondiale », indique Stéphane Monier, directeur des investissements chez Lombard Odier.

## Quelle interprétation des marchés financiers ?

Toujours plus haut, est-ce bien raisonnable ? Après un mois de mai qui n'a pas connu la halte habituelle (« *Sell in May and go away !* ») et un gain de **17 %** pour le **Cac 40** depuis le **début d'année** (cf tableau ci-dessus), soit l'une des meilleures performances parmi les grandes Bourses mondiales, il serait rassurant et bénéfique que la place parisienne reprenne son souffle en juin. A l'image d'un grand sportif lors d'une ascension, il faut marquer une pause pour aller plus haut. Or le Cac 40 a réalisé un parcours incroyable, puisqu'il a retrouvé son **meilleur niveau** depuis plus de **vingt ans** (6 522 points). Il est inimaginable qu'il puisse battre ses records absolus du 4 septembre 2000 à 6 922 points en clôture et ce, sans carburant supplémentaire. Enthousiasmés par le rebond des économies mondiales et notamment des Etats-Unis, gage de belles progressions des prochains bénéfiques, les **investisseurs** sont en même temps **inquiets** de la flambée des matières premières, des goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement, de la hausse des coûts des transports, etc, qui sont des **signes inflationnistes**. Selon les économistes, seule une tension sur le marché de l'emploi aux Etats-Unis pousserait la Réserve fédérale à commencer à réduire sa politique monétaire accommodante.

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

Dans ce contexte, nous recommandons aujourd'hui aux investisseurs qui sont surpondérés en actions de prendre quelques bénéfices. Quant à ceux qui souhaitent investir, la démarche reste pertinente à condition de prévoir des **investissements programmés**, c'est-à-dire tous les mois, trimestres ou semestres, afin de lisser la volatilité. Il faut aussi accepter de **placer** pour une durée de **plusieurs années**. Depuis la création du **Cac 40**, fin 1987, La Bourse de Paris a généré un **gain moyen annuel** de 5,7 % et de **9,1 %** en **intégrant** les **dividendes** perçus, calcul reflétant mieux la performance réelle. Ces derniers assurent ainsi 65 % de la performance. Nous poursuivons donc concrètement les investissements programmés en **sélectionnant** des **fonds** diversifiés/thématiques/par zone géographique et nous investissons sur tout repli ou sur toute opportunité.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET