

METEO DES MARCHES n°26-2021

(Rédigée le mardi 29 juin 2021)

Marchés de Taux

	Niveau au 25/06/2021	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)	0,20 %	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,16 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,52 %	0,91 %	

Taux court terme

Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 25/06/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,19	- 2,45 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 780	- 5,91 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	76,1	47,14 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 25/06/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	6 623	19,30 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	4 121	15,38 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	4 281	13,97 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	14 360	11,42 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	7 136	10,46 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	29 066	5,91 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 380	6,80 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	3 025	12,45 %	

Marchés actions

Trop tôt pour sonner la fin de la partie !

Les investisseurs gardent encore de l'appétit pour le risque !

Quelle vision macroéconomique ?

Une **avalanche** de **statistiques** des deux côtés de l'Atlantique a confirmé l'**accélération** de la **croissance** non seulement aux **Etats-Unis** (PIB confirmé à + 6,4 % en rythme annualisé au premier semestre), mais aussi en **zone euro**. L'indice IFO du climat des affaires en Allemagne et en France a contribué également à nourrir l'optimisme des investisseurs. Joe Biden a obtenu un accord bipartite pour son plan d'investissement de 1 200 milliards de dollars dans les infrastructures. En attendant, le taux de chômage reste proche de 6 % contre 3,6 % avant la crise sanitaire, fin 2019. La **dette publique française** poursuit son **dérapiage** et a dépassé, au premier trimestre 2021, le montant pharaonique de 2 739 milliards d'euros. C'est l'équivalent de 118,2 % du PIB. Ce sombre résultat est évidemment la résultante de la crise liée à la pandémie de Covid-19, la chute des recettes fiscales et l'augmentation des dépenses en raison des mesures de soutien économique. Quant à l'**endettement public français**, il a **augmenté** de **plus de 1 000 milliards d'euros** depuis la crise financière de 2008. Le niveau de déficit public de la France en 2024 serait le plus élevé des principaux pays de la zone euro.

Quelle interprétation des marchés financiers ?

Les **messages contradictoires** de la **Fed** déroutent les marchés. Marchés de taux et marchés actions évoluent au rythme des interventions successives des membres de la Réserve fédérale. **Emploi** et **inflation** sont **au cœur** des **débats**. Les membres du comité de pilotage monétaire s'attendent désormais à deux hausses de taux en 2023. La Fed emploie tous les moyens pour amener en douceur et sans accroc ce revirement monétaire, au point de semer le trouble sur ses intentions. Les messages discordants se sont multipliés ces dernières semaines.

La moindre pause des marchés financiers est prétexte à remonter dans le train. Malgré un gain du **Cac 40** de **20 %** depuis le **début** de l'**année** (cf tableau ci-dessus), les investisseurs gardent de l'appétit pour les actions, notamment grâce à la bonne tenue de Wall Street qui pulvérise des nouveaux records !

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Nous ne changeons pas notre stratégie d'investissement et recommandons d'**alléger** progressivement les **positions** en **actions** pour ceux fortement investis et de prendre quelques bénéfiques puis de se positionner à nouveau sous-forme d'investissements programmés afin de lisser la volatilité.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET