

METEO DES MARCHES n°30-2021

(Rédigée le mardi 10 août 2021)

Marchés de Taux

	Niveau au 06/08/2021	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)	- 0,12 %	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,45 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,29 %	0,91 %	

Taux court terme

Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 06/08/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,18	- 3,92 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 762	- 6,87 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	70,4	36,12 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 06/08/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	6 817	22,80 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	4 175	16,89 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	4 437	18,12 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	14 836	15,11 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	7 123	10,25 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	27 820	1,37 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 293	0,06 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	3 098	15,17 %	

Marchés actions

Un bon cru pour les résultats semestriels !

Les résultats des entreprises meilleurs qu'attendus, ont permis aux marchés financiers de retrouver leurs meilleurs niveaux.

Quelle vision macroéconomique ?

La **Banque centrale américaine** a, comme prévu, laissé sa **politique monétaire inchangée**. Il y a, bien évidemment, ce risque de déstabiliser les marchés et, la situation économique n'est pas encore tout à fait remise de la crise sanitaire. La Fed estime qu'il y a encore d'énormes progrès à faire sur le front de l'emploi. Quant aux poussées inflationnistes de ces derniers mois, elles sont, selon la Fed, mais aussi de l'avis général, « *transitoires* ». Malgré cela, l'institution va devoir mettre fin tôt ou tard à sa politique monétaire ultra-expansionniste, qui n'a plus lieu d'être dans une économie en croissance. Certains économistes attendent maintenant une **action** de la **Fed** en septembre, voire plus tard en novembre. Bonne nouvelle aussi sur le Vieux Continent. La **croissance en zone euro est repartie** plus fortement que prévu au deuxième trimestre, de **2 %**, alors qu'elle était attendue à 1,5 %. Corollaire à cette bonne santé, le taux de chômage a nettement reculé, à 7,7 % en juin, tandis que l'**inflation** a augmenté à **2,2 %**. Grâce aux campagnes de vaccination, la zone euro a profité de la réouverture de son économie et de la reprise de la consommation. Cette évolution se constate bien évidemment dans les pays développés, tandis que les autres restent aux prises avec les ravages de la pandémie et les mesures de confinement. « *Près de 40 % de la population est complètement vaccinée dans les pays avancés, contre seulement 11 % dans les pays émergents et les économies en développement (à l'exception de la Chine)* », note le FMI.

Quelle interprétation des marchés financiers ?

Le cru des résultats semestriels plus savoureux qu'anticipé a permis aux marchés financiers de retrouver leurs meilleurs niveaux. Les résultats ont démontré que les entreprises ont surmonté la crise sanitaire et **anticipé la poursuite de la reprise au second semestre**. Les révisions à la hausse de perspectives annuelles n'ont pas manqué. Même si la pénurie de certaines matières premières, notamment des puces électroniques, et des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement se sont fait ressentir, la dynamique de la reprise économique a été plus forte et a redonné de l'élan aux résultats dans la plupart des entreprises et des secteurs.

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Les profits des entreprises ont doublé au deuxième trimestre 2021 par rapport à ceux de l'an dernier. L'**exploit** est **à relativiser** cependant, dans la mesure où l'économie s'était effondrée pour cette même période de 2020, terrassée par un premier confinement qui avait gelé la plupart des activités industrielles et commerciales pendant plusieurs semaines.

Dans un marché déjà haut, autour des 6 800 points, la **marge de manœuvre** reste ainsi **limitée**. D'autant que l'évolution de la crise sanitaire appelle à la prudence.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET