













METEO DES MARCHES n°31-2021

(Rédigée le mardi 24 août 2021)







Marchés de Taux

	Niveau au 20/08/2021	Niveau au 31/12/2020	
 Eonia (taux 1 jour) (Europe)	- 0,57 %	- 0,47 %	
 Euribor 3 mois (Europe)	- 0,55 %	- 0,55 %	
 Euribor 1 an (Europe)	- 0,49 %	- 0,50 %	
 OAT 10 ans (Etat français)	- 0,15 %	- 0,35 %	
 BUND 10 ans (Etat allemand)	- 0,50 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,26 %	0,91 %	

Taux court terme















Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 20/08/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,17	- 4,41 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 782	- 5,82 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	65,0	25,75 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 20/08/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	6 626	19,36 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	4 148	16,13 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	4 442	18,25 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	14 715	14,17 %	
 FOOTsie 100 (Royaume-Uni)	7 088	9,71 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	27 013	- 1,57 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 221	- 5,49 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	3 080	14,50 %	

Marchés actions

Une consolidation des marchés !

Les marchés ont connu récemment une consolidation provoquée par le ralentissement chinois et la probable diminution des achats d'actifs de la Réserve fédérale américaine.

Quelle vision macroéconomique ?

Les inquiétudes présentes depuis des semaines (cf nos *Météos des marchés*) ont été prises en compte par les investisseurs. La première, c'est la **propagation** très **rapide** du **variant Delta**. Cette menace pour nos vies risque aussi de ralentir la croissance mondiale, comme c'est déjà le cas en **Chine**. Compte tenu de la politique de « *tolérance zéro* » au coronavirus établie par le gouvernement chinois, des mesures très strictes sont appliquées dès qu'un cas est détecté. Les derniers chiffres sur la consommation du pays indiquent un **ralentissement**, et les investisseurs aussi fléchissent, ce qui a nui à l'activité industrielle. La pandémie accélère également aux **Etats-Unis** et provoque les mêmes effets sur la conjoncture. Goldman Sachs vient de réviser à la **baisse** ses **prévisions de croissance** américaine à **5,5 %**, contre **9 %** attendu précédemment. Dans ces conditions, quelle sera l'**attitude** de la **Réserve fédérale** américaine ? C'est le gros motif d'inquiétude des marchés. La marge de manœuvre de la Fed est étroite. D'un côté, les prix de nombreux produits (*notamment les semi-conducteurs*) s'emballent à cause de dysfonctionnements dans les chaînes d'approvisionnement, ce qui **favorise l'inflation**, et, de l'autre, des risques d'**essoufflement** de la **reprise** apparaissent (*indice de confiance des consommateurs de l'université du Michigan à 70,2, au lieu des 81,2 estimés, et recul des ventes au détail de 1,1 %, contre 0,3 % attendus*). En outre, la conquête de l'Afghanistan par les talibans n'a pas encore été prise en compte par les investisseurs, mais n'est-ce pas une instabilité géopolitique de plus ?

Quelle interprétation des marchés financiers ?

Après six mois de progression et quatre semaines consécutives de hausse, les marchés financiers ont fini par marquer une pause. Alors qu'il ne manquait au **Cac 40** que 48,73 points pour retrouver le **sommet** du 4 septembre 2000, à 6 944,77 points, l'indice vedette a connu récemment plusieurs séances de baisse d'affilée revenant sur la base des 6 600 points (*19 % depuis début d'année*). Cette consolidation, dont nous avons évoqué la probabilité (cf nos *Météos des marchés*) depuis plusieurs semaines, était nécessaire. Des **zones d'ombre** étaient **présentes** et **subsistent** encore.

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Dans l'hypothèse de **marchés chaotiques**, il s'est souvent révélé judicieux par le passé de se tourner vers la **diversification**. Il ne faut pas se précipiter sur un seul marché ou sur un seul investissement. Il faut panacher ses investissements et **lisser** ses **entrées** dans le temps. D'autant qu'on ne sait que rarement, si on entre vraiment au bon moment sur les marchés, ou quand on sort. La subtilité également, étant de choisir des placements avec des niveaux de risque différents. Ils sont indiqués avec le **SRRI** (**S**ynthetic **R**isk and **R**eward **I**ndicator) sur une échelle de 1 à 7 selon que nous ayons un profil d'investissement prudent ou plus offensif. Et enfin, il faut **réfléchir** selon les **stratégies d'investissement** des **fonds** (**OPCVM**) qui ont du **potentiel** de **valorisation**. Tout l'art est de ne pas se précipiter ... ni d'attendre trop longtemps !

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET