













METEO DES MARCHES n°29-2021

(Rédigée le mardi 27 juillet 2021)







Marchés de Taux

	Niveau au 23/07/2021	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)	- 0,41 %	- 0,57 %	
 T-BOND 10 ans (Etat US)	1,29 %	0,91 %	

Taux court terme















Taux long terme

Devises / Or / Pétrole

	Niveau au 23/07/2021	Evol. depuis 01/01/2021	
 Euro / Dollar	1,18	- 3,84 %	
 Or / Gold (\$/once)	1 802	- 4,75 %	
 Pétrole / Brent (\$/b) 159l	74,1	43,21 %	

Marchés divers

Marchés actions

	Niveau au 23/07/2021	Perf. depuis le 01/01/2021	
 CAC40 (France)	6 569	18,33 %	
 DJ EUROSTOXX 50 (Zone Euro)	4 109	15,05 %	
 S&P 500 (Etats-Unis)	4 412	17,46 %	
 NASDAQ (Etats-Unis)	14 837	15,12 %	
 FOOTSE 100 (Royaume-Uni)	7 028	8,78 %	
 NIKKEI 225 (Japon)	27 548	0,38 %	
MSCI EM (Pays Emergents)	1 311	1,49 %	
MSCI WORLD (23 pays développés.)	3 072	14,20 %	

Marchés actions

Les marchés financiers gardent toujours leur sang-froid !

L'accélération du nombre de personnes contaminées par le variant Delta ne remet pas, pour l'instant, en question la tendance haussière du Cac 40.

Quelle vision macroéconomique ?

Moins de croissance, plus d'incertitudes. C'est, en résumé, l'effet du variant Delta sur le marché. Après trois vagues de Covid-19 depuis le début de 2020, les investisseurs connaissent, hélas, la sinistre musique accompagnant le virus. La virulence du variant Delta devrait **ralentir** la **demande** de biens et de services, et inciter les **banques centrales** à **maintenir** leur **politique monétaire ultra-accommodante** plus longtemps que prévu. La quatrième vague a beau menacer, la **zone euro** est dans une bonne **forme économique**. L'indice d'activité **PMI composite**, qui englobe l'industrie et les services, s'est redressé à **60,6 points** en **juillet** après 59,5 points le mois précédent : il s'agit d'un plus-haut depuis juillet 2000. Dans le détail, ce sont surtout les services qui ont affiché une croissance remarquable, tandis que l'expansion a ralenti en juillet dans le secteur manufacturier, pénalisé par la pénurie d'intrants. Problèmes d'approvisionnement et difficultés à faire face à la forte demande ont créé des **tensions** sur les **prix** et un **allongement** des **délais** de **livraison**.

Quelle interprétation des marchés financiers ?

La recrudescence des cas de contamination au variant Delta dans le monde fait **craindre** une **croissance économique mondiale** légèrement **moins forte** que prévu. Dans ce climat incertain, les investisseurs ont acheté massivement des valeurs technologiques, car la forte progression de leurs activités ne dépend pas, ou peu, du cycle. La Banque centrale européenne (BCE) a aussi ranimé l'ardeur des opérateurs. Elle s'est prononcée, plus vigoureusement que par le passé, en faveur d'une politique très accommodante, et ce pour longtemps. L'institution se situe désormais très clairement dans le camp des « colombes », notamment par rapport à son **homologue américaine**, qui, elle, a commencé à **débattre** des modalités d'un **futur resserrement monétaire**. C'est pourquoi, les marchés financiers gardent leur sang-froid et ne remettent pas en question, pour l'instant, la tendance haussière.

Point de vue d'Axyne Finance et comment agir ?

Dans ce contexte, nous poursuivons les **investissements programmés** en sélectionnant des fonds diversifiés/thématiques/par zone géographique et si les inquiétudes augmentaient, nous investirions sur **tout repli** ou toute opportunité.

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

Eric BORIAS / Laurent CORNET