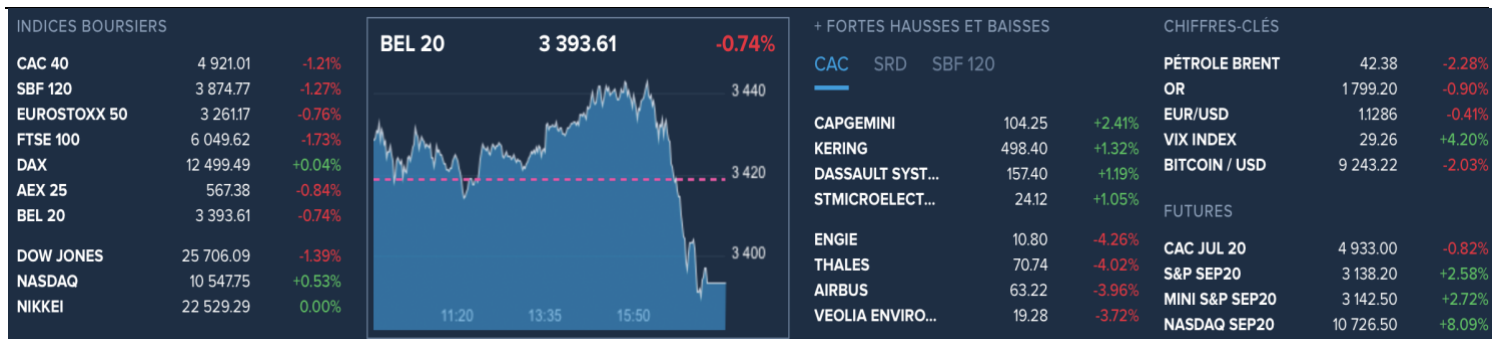


# UNE JOURNÉE SUR LES MARCHÉS

Vendredi 10 Juillet 2020

## MARKET MONITOR



## MARCHES ACTIONS/ TAUX/ MATIERES PREMIERES

### MARCHÉS ACTIONS

Les principales Bourses européennes ont fini en baisse jeudi face aux nouveaux chiffres préoccupants sur l'évolution de l'épidémie de coronavirus aux États-Unis qui ont pris le pas sur la progression ininterrompue des marchés chinois.

Les États-Unis ont enregistré un nouveau record quotidien de cas d'infections par le coronavirus à plus de 60.000 et plus de 900 décès ; l'État de Floride a annoncé près de 9.000 nouveaux cas et 120 morts. L'Espagne a fait état jeudi de 241 nouveaux cas de contamination au coronavirus en 24 heures, pour un bilan total de 253.056 infections. Le Royaume-Uni a enregistré 85 décès supplémentaires dus au Covid-19 en l'espace de 24 heures pour un bilan total de 44.602 morts depuis le début de l'épidémie, annoncent jeudi les autorités sanitaires.

La Banque centrale européenne (BCE) est prête à innover davantage avec ses outils de politique monétaire si nécessaire, a déclaré François Villeroy de Galhau, membre du conseil des gouverneurs de l'institution.

La plus forte baisse sectorielle de jeudi en Europe est pour le compartiment du pétrole et du gaz, dont l'indice Stoxx a perdu 2,68%. De son côté, SAP (+4,75% à 134,63 euros) a affiché la plus forte hausse du DAX 30 et a permis à l'indice allemand de surperformer en Europe. SAP a annoncé un bénéfice au deuxième trimestre étonnamment élevé malgré la crise du coronavirus, lui permettant de conserver ses objectifs annuels. Il a entraîné dans son sillage Capgemini, qui est monté de 2,41% à 104,25 euros à Paris.

Jeudi matin, la Bourse de Tokyo a fini en légère hausse, tirée par les actions technologiques, l'indice NIKKEI a gagné 0,4% à 22.529,29 points, après avoir gagné jusqu'à 1% en séance, et le TOPIX, plus large, a fini à l'équilibre à 1.557,33 points. La tendance a été affectée par l'augmentation des cas de coronavirus dans le pays et à l'étranger.

A Tokyo, 224 nouveaux cas de contamination ont été confirmés au cours des vingt-quatre dernières heures, le bilan quotidien le plus élevé dans la capitale japonaise depuis mi-avril.

En Chine, l'indice SSE Composite de Shanghai (+1,11%) et le CSI 300 (+1,06%) enchaînent leur huitième séance de hausse d'affilée à la faveur des espoirs d'une reprise rapide de la deuxième économie mondiale. Ils poursuivent leur progression vers de nouveaux plus hauts de cinq ans. L'indice CSI 300 des principales capitalisations du pays a enregistré sa huitième hausse consécutive, du jamais vu depuis deux ans, portant à près de 18% sa progression depuis le 29 juin.

### Performance des indices actions européens sur la journée :

- **EURO STOXX 50 : -0,76% (3.261pts)**
- **FTSE 100 : -1,73% (6.049 pts)**
- **CAC 40 : -1,21% (4.921pts)**
- **DAX 30 : -0,04% (12.489 pts)**
- **IBEX 35 : -1,22% (7.236 pts)**
- **FTSE MIB : -1,98% (19.505 pts)**

Hier soir, **la Bourse de New York a clôturé en ordre dispersé**, les progrès de l'épidémie de coronavirus ont pesé sur le DOW JONES et le S&P 500 cependant cela n'a pas empêché le NASDAQ à forte coloration technologique, de poursuivre sa progression et de signer un nouveau record. **Le NASDAQ a profité de la bonne santé de plusieurs de ses mastodontes, à savoir Google qui a pris 1%, Amazon (+3,29%), Facebook (+0,38%), Apple (+0,36%) et Microsoft (+0,70%).** Les investisseurs ont commencé à se focaliser sur les résultats du deuxième trimestre, dont les annonces doivent se multiplier la semaine prochaine. Les sociétés du S&P 500 devraient afficher la plus forte baisse trimestrielle de leurs bénéfices depuis la crise financière de 2008.

Parmi les valeurs du jour, **Walgreens Boots Alliance a chuté de 7,76%. La chaîne de pharmacie a fait part de résultats moins bons que prévu pour le troisième trimestre de son exercice décalé**, affichant un bénéfice par action de 83 cents là où les analystes avaient anticipé un profit de 1,17 dollar par action. **Delta Air Lines, dont le patron s'est montré très prudent jeudi sur la reprise des vols, a baissé de 5,04%. General Motors a reculé de 6,09%. Un juge américain a débouté mercredi le constructeur, qui accuse son concurrent Fiat Chrysler Automobiles d'avoir versé des pots-de-vin à des syndicalistes et faussé ainsi les négociations salariales dans l'ensemble du secteur automobile.**

- **S&P 500 : -0,56% (3.152 pts)**
- **NASDAQ : +0,92% (10.764 pts)**
- **DOW JONES : -1,39% (25.706 pts)**

### MARCHÉS TAUX

Le **regain d'aversion au risque** favorise aussi le resserrement sur les emprunts d'État avec pour conséquence **une rechute des rendements : celui des Treasuries à dix ans recule de plus de trois points de base à 0,62% et celui du Bund allemand de même maturité a fini la journée à -0,46%, en baisse de plus de deux points.**

### Rendements des obligations d'états à 10 ans sur la journée :

- **10 ans allemand : -0,46%**
- **10 ans anglais : 0,16%**
- **10 ans américain : 0,62%**
- **10 ans français : -0,14%**
- **10 ans italien : 1,28%**
- **10 ans espagnol : 0,40%**
- **10 ans portugais : 0,41%**

## MATIERES PREMIERES

- **Le marché pétrolier a nettement creusé ses pertes** en réaction aux nouveaux chiffres de l'épidémie de coronavirus, qui font craindre un retour à des mesures de confinement et donc une rechute de la demande. **A Londres, le baril de Brent de la mer du Nord pour livraison en septembre a reculé de 94 cents, ou 2,17%, pour finir à 42,35\$.** **A New York, le baril de WTI américain pour le mois d'août a perdu 1,28\$ ou 3,1% pour finir à 39,62\$.** Les observateurs et acteurs de marché regardent notamment vers la Libye, où les exportations de brut avaient quasiment disparu depuis janvier et pourraient revenir sur le marché. **Victime de la guerre civile, la production libyenne avait chuté en début d'année de plus d'un million de barils par jour à moins de 100.000,** selon les données de l'Opep, dont la Libye fait partie. **Si elle revenait sur le marché, une telle quantité pourrait menacer le fragile équilibre entre offre et demande** que l'Opep+ essaie de maintenir à grand renfort de coupes dans leur production.

- **Les cours de l'or restent solidement ancrés au-dessus des 1800\$ l'once.** Après avoir brièvement franchi ce seuil symbolique fin juin, les futures sur le précieux métal ont retrouvé **leurs plus hauts niveaux en 9 ans. L'once s'échangeait hier à 1.802,40\$.**

## MACROECONOMIE

### ETATS-UNIS

- **Les stocks des grossistes ont reculé de 1,2 % (graphique 1) en mai 2020,** conformément aux attentes du consensus Briefing.com, après avoir progressé de 0,2% en avril (chiffre révisé de +0,3%).

- **1,314 million d'inscriptions hebdomadaires au chômage (graphique 2) ont été enregistrées au cours de la semaine du 4 juillet, contre un consensus Reuters de 1,375 million et 1,413 million (chiffre révisé de 1,427 million) la semaine précédente. Au total, 18 millions de personnes touchaient le chômage dans le pays, également en retrait par rapport à la semaine précédente mais à un niveau qui reste toujours particulièrement élevé. Le taux de chômage indemnisé baisse de 0,5% la semaine du 27 juin pour atteindre 12,4% de la population active.**



(1) ETATS- UNIS : Les stocks des grossistes

(2) ETATS- UNIS : Les inscriptions hebdomadaires au chômage

### JAPON

**Les commandes de machines reculent de 11% en mai** après -8,3% en avril, elles sont globalement au niveau de juin 2014. **Les commandes core augmentent de 1,7% sur le mois** après un recul de 12% en avril. Le rebond s'enregistre dans le secteur non manufacturier (+17,7% en mai) alors que le manufacturier perd -15,5% sur le mois. Les commandes publiques progressent pour leur part de 44,2% sur le mois. **La demande étrangère enregistre un recul de 18,5% des commandes,** après -21,6% en avril.

## ALLEMAGNE

L'Allemagne a enregistré un excédent commercial de 7,6 milliards d'euros en mai contre 3,6 milliards en avril et 20,7 milliards d'euros en mai 2019. Le consensus Reuters s'élevait à 5,2 milliards d'euros. Bénéficiant de la fin du confinement, les exportations ont augmenté de 9% après un repli de 24% en avril et les importations ont rebondi de 3,5% en mai après une baisse de 16,6% en avril.

## LES INDICATEURS MACROECONOMIQUES DE VENDREDI

---

Pour la journée de vendredi, nous aurons une journée peu chargée en indicateurs macroéconomiques : Le matin, nous aurons les chiffres de la production industrielle française et italienne du mois de mai et enfin dans l'après-midi nous aurons les prix à la production aux États-Unis suivi des chiffres de l'emploi au Canada.

## L'ANALYSE DE L'EXPERT

---

Depuis ces dernières semaines, nous connaissons des séances assez volatiles et les indices actions continuent de monter et nous ne connaissons toujours pas de baisse assez marquée. L'espoir d'une reprise économique ainsi que la mise en place d'un vaccin contre le coronavirus mettent au second plan les craintes d'une deuxième vague de coronavirus, les tensions géopolitiques que nous connaissons (US/CHINE, AUSTRALIE/CHINE...) ainsi que les craintes d'un *no-deal* concernant le Brexit. Certes, les indicateurs macroéconomiques s'améliorent (production industrielle, chiffres de l'emploi, PMI...) mais cela est à relativiser car nous avons atteint un point bas en mars dernier et ces derniers ne peuvent que s'apprécier en raison du déconfinement.

Sur les marchés actions, nous pensons qu'il serait préférable d'augmenter l'exposition action au secteur technologique, énergétique et bancaire et il serait tout même aussi intéressant d'investir dans des valeurs dans le secteur de la santé et de la défense. Cependant, nous restons vigilent car la semaine prochaine débute les publications des résultats du deuxième trimestre. CitiGroup, Wells Fargo et JP Morgan publieront leurs résultats mardi prochain. En Europe, il y a aura aussi le sommet entre les pays membres de l'Union européenne les 17 et 18 juillet, qui pourrait jouer le rôle d'un catalyseur pour les marchés en cas d'issue positive.

Pour le marché des taux, nous pensons que si la reprise économique persiste et si les chiffres économiques continuent de s'améliorer nous pensons que les taux 10 ans allemands et américains s'écarteront sur le long terme (Fin T3- T4 2020) cependant nous conservons notre vue longue sur les taux des pays périphériques d'Europe.

Pour les marchés FX, il serait préférable de couvrir ses positions en USD en vue d'une remontée de l'euro. Et enfin sur les marchés des matières premières, nous repassons positif pour le Pétrole, le Cuivre, l'Argent et le Fer.

Source: Ft.com/Reuters/ Bloomberg/Investing/Daily FX/ Deutch Bank/ Boursorama/ JP Morgan

## DISCLAIMER

---

*Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Financial Networking Group décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Le support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.*