

L'HEBDO DES MARCHÉS

Rédigé le 20 avril 2021 by  FEDERAL FINANCE GESTION

LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

20%

C'est la progression des mises en chantier de logements neufs aux Etats-Unis en mars, à un sommet depuis 15 ans. 1,7 million de maisons et d'immeubles en construction, un niveau plus élevé qu'avant la pandémie, grâce aux taux d'intérêt très bas.

Le nombre de nouveaux cas quotidiens dans le monde a presque doublé au cours des deux derniers mois avec une forte aggravation de la situation en Inde et au Brésil. Mais à la faveur de l'accélération des campagnes de vaccination et de l'amélioration sensible des perspectives économiques à l'échelle mondiale, les places financières poursuivent leur ascension, avec quatre compensations mensuelles positives sur quatre en 2021 ! Le retard pris par l'Union Européenne pour déboursier les premières tranches d'aide du plan de 750 Md€ fait craindre que le décrochage en cours de la croissance du vieux continent se poursuive au-delà de l'été. Seulement 17 pays membres ont ratifié la procédure de validation et, avant même que les montants soient déboursés, le débat a déjà démarré autour de la nécessité d'en faire davantage pour répondre aux besoins des économies qui souffrent d'un 3^e confinement.

LES INDICATEURS CLÉS	Perf 2020	Perf 2021 au 19/04/2021	Perf sur un an glissant au 19/04/2021
CAC 40	-7,14%	13,42%	39,05%
EuroStoxx50	-5,15%	13,15%	38,16%
S&P500	15,54%	11,55%	47,47%
Actions Monde	13,91%	9,61%	47,64%
Actions Emergentes	15,71%	5,58%	49,94%
Pétrole (Brent)	-16,94%	30,10%	168,00%
OAT 10 ans	-0,34%	0,01%	0,10%

ÉVOLUTION DES MARCHÉS : DU 12 AU 19 AVRIL 2021 (CLÔTURE)

Tous les indices progressent, portés par des publications de résultats au-delà des attentes. Les actions mondiales progressent de 1,3%, les marchés émergents de 2%. Le CAC40 dépasse les 6 300 points, sur ses plus hauts depuis novembre 2000, avec une performance de 2,2%. Le DAX grimpe de 1,37%.

Aux Etats-Unis, le Dow Jones s'adjuge 1%, le S&P500 +0,85% et sur le secteur technologique, le Nasdaq 100 prend 1,1%. Le cours du Brent atteint son plus haut niveau depuis quatre semaines à 67\$, porté par la publication de statistiques économiques encourageantes et les révisions à la hausse des prévisions de demande de l'OPEP et de l'AIE pour 2021. L'appétit des investisseurs pour les actions n'empêche pas l'or de touter les 1 770 USD.

La parité €/ \$ a rebondi sur sa moyenne à 20 semaines et repasse au-dessus du niveau symbolique des 1,20 \$. Sur le marché obligataire, l'emprunt majeur allemand se tend légèrement à -0,25% (+0,03%), tout comme l'OAT française à 0%. Outre-Atlantique, malgré la forte progression du sentiment économique, grâce à l'avancée de la vaccination et aux mesures fiscales qui ont été initiées, l'inflation n'effraie pas les investisseurs et le rendement du Tbond cède même un peu de terrain à 1,58%.

POINT DE SITUATION

La croissance de la Chine au premier trimestre ressort à +18,3% ! C'est impressionnant mais, d'une part, la base de comparaison (le catastrophique premier trimestre 2020) joue à fond et, d'autre part, cette explosion haussière était largement anticipée. Après une année finalement positive en 2020 (+2,3 %), la croissance du PIB sur l'année 2021 devrait s'établir à +8,4 % selon le FMI. Le Fonds Monétaire International vient de réviser à la hausse ses prévisions de croissance pour les Etats-Unis pour 2021, à 6,4 %, taux généralement associé aux économies émergentes. Les économistes de la Banque Nationale sont encore plus optimistes, à 6,6 %, et les prévisionnistes de Morgan Stanley tablent sur une croissance de 7,5 %, qui serait la plus forte depuis les années 1950. En Europe, les ventes de détail de mars ont augmenté de 3% par rapport au mois dernier. Le CPI, lui, reste stable à 1,3%. L'indice ZEW a diminué, passant de 74 à 63,3. Il ressort même inférieur aux estimations (77,2).

PERSPECTIVES : TROP DE COMPLAISANCE ?

A l'aube d'un prochain déconfinement, l'optimisme est à son zénith. Tous les secteurs profitent du mouvement général de hausse, les investisseurs balayant d'un revers de la main non seulement une gestion planétaire de la pandémie loin d'être homogène, mais aussi les risques inflationnistes.

Pourtant, des points de divergence apparaissent à travers les récents discours officiels. Le président de la FED de Saint-Louis estime qu'une population vaccinée à 75% serait un signe de fin de crise et permettrait d'envisager une réduction des achats d'actifs de la FED. Ces propos contredisent ceux du président de la FED de Boston qui ne voit pas de retour au plein emploi avant deux ans, condition jugée nécessaire pour remonter les taux.

Après les nouveaux records historiques enregistrés sur les marchés et le risque de surchauffe économique, le nouveau mois boursier qui s'ouvre pourrait constituer une phase propice à une certaine accalmie de cette exubérance.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de produits éventuellement cités. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Federal Finance Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs.

ARKEA INVESTMENT SERVICES est une marque de FEDERAL FINANCE, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 20 747 030 euros. Siège social : 1, allée Louis Lichou - 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 318 502 747 RCS Brest - Société de courtage d'assurances immatriculée à l'ORIAS, n° 07 001 802. Établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution. TVA : FR 53 318 502 747. FEDERAL FINANCE GESTION, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 6 500 000 euros. Siège social : 1, allée Louis Lichou - 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004. TVA : FR 87 378 135 610.