

# L'HEBDO DES MARCHÉS

Rédigé le 21 septembre 2021 by  **FEDERAL FINANCE GESTION**  
UNE FILIALE DU Crédit Mutuel **ARKEA**

## LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

5

L'Australie est le 5<sup>e</sup> partenaire de l'UE au niveau commercial : quid de l'avenir de l'accord de libre-échange entre l'UE et l'Australie, en négociation depuis 2018, après la rupture du contrat sur les sous-marins français ?

Alors que le recul de l'épidémie de Covid-19 au niveau mondial semble se poursuivre, le ralentissement économique en Chine, les déboires du géant China Evergrande et les interrogations sur la politique des banques centrales, tant en Europe qu'aux Etats-Unis, accentuent peu à peu le manque de visibilité des intervenants. Ces nombreuses incertitudes ont engendré des mouvements erratiques sur les places financières cette semaine dont le bilan apparaît globalement négatif pour bon nombre d'indices.

INDICATEURS CLÉS	Perf 2020	Perf S1 2021	Perf 2021 arrêtée au 17/09/21	Perf depuis le point bas du 16/03/20	Perf hebdo au 17/09/21
CAC 40	-7,14%	17,22%	18,36%	69,99%	-1,41%
EuroStoxx50	-5,15%	14,41%	16,27%	68,57%	-0,96%
S&P 500	16,28%	14,40%	18,02%	85,79%	-0,56%
Act. Monde	14,08%	12,16%	15,09%	76,91%	-0,83%
Act. Emergentes	15,89%	6,51%	-0,93%	53,54%	-2,29%
Pétrole (Brent)	-16,45%	45,04%	44,79%	150,00%	2,85%
OAT 10 ans	-0,34%	0,13%	0,04%	-0,34%	0,04%

## ÉVOLUTION DES MARCHÉS : DU 10 AU 17 SEPTEMBRE 2021 (CLÔTURE)

En Asie, le Nikkei a marqué une pause (+0,4%), après avoir engrangé près de 10% sur les quinze jours précédents. Le Hang Seng a reperdu 5% et le Shanghai Composite 2,4%. En Europe, le CAC 40 cède 1,4% et l'EuroStoxx 0,95%. Aux Etats-Unis, le Dow Jones enregistre une perte hebdomadaire de 0,5%, le S&P 500 de 0,6% et le Nasdaq 100 cède 0,7%. Sur le marché de la dette souveraine, la révélation que des modèles internes de la Banque Centrale Européenne pointaient vers une hausse de taux plus rapide que prévu dans la zone euro a fait légèrement décaler la rémunération des dettes européennes, malgré le démenti de la BCE. Le Bund est ainsi passé à -0,29%, son plus haut niveau depuis mi-juillet et l'OAT à +0,04%. Les taux américains restent stables malgré l'amélioration conjoncturelle américaine qui profite au dollar ; l'euro recule sous 1,18\$ et l'or perd plus de 2% sur la semaine, à 1 765\$ l'once. La brutale flambée des prix de l'électricité en Europe, alimentée par une faible production gazière russe, a propulsé le Brent au-dessus des 76\$ le baril. Le durcissement de la réglementation chinoise en matière d'obligations environnementales a pesé sur les industriels électro-intensifs, comme les aciéristes, faisant craindre une demande moins élevée que prévu.

## POINT DE SITUATION

L'OCDE a légèrement abaissé sa prévision de croissance mondiale pour 2021, à 5,7% contre 5,8% auparavant et anticipe 4,5% en 2022. Elle évoque une "reprise très inégale" selon les niveaux de soutiens publics durant la crise du Covid-19 et le niveau de vaccination des pays. L'économie chinoise patine, comme le montrent des ventes de détail très inférieures aux prévisions pour août. La multiplication des mesures coercitives contre les entreprises et les secteurs qui s'éloignent trop de la ligne du parti et la mise en application des mesures climatiques provoquent des dégâts sur l'économie chinoise. Ainsi, les déboires financiers du promoteur China Evergrande inquiètent les marchés internationaux et font monter la prime de risque locale face au risque de contagion au système bancaire chinois. A l'inverse, la croissance du PIB a repris dans l'Union européenne au 2<sup>e</sup> trimestre (à +2,1%, après une contraction de 0,1%) et les Etats-Unis ont produit des statistiques robustes, montrant une stabilisation de l'inflation, une consommation plus dynamique et des perspectives industrielles solides. De quoi brouiller un peu plus les cartes à la veille de la réunion de rentrée de la Fed.

## PERSPECTIVES

Le Nikkei se redresse, la Hang Seng chute, le marché européen consolide dans le sillage des bourses américaines, alors que les investisseurs s'interrogent sur la santé financière des grands groupes chinois face à la reprise en main par l'Etat et aux contraintes environnementales. La dichotomie des forces qui tiraillent les indices de la planète se ressent graduellement au fur et mesure que la date de la prochaine conférence de la Fed se rapproche, où elle pourrait annoncer le début et l'étendue de sa politique de réduction des rachats d'actifs qui a contribué au rebond des marchés depuis un an et demi. La croissance retrouvée pourrait justifier une politique monétaire moins accommodante qu'à présent, une décision potentiellement contraignante pour les investisseurs mais signe d'une économie plus vigoureuse. Autre rendez-vous important, les élections allemandes ce week-end qui impacteront l'Europe alors que la France doit prendre la présidence européenne en janvier 2022.

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.

 **ARKEA**  
INVESTMENT SERVICES