

Un risque Huawei ?

Marchés Financiers

BOURSE AMERICAINE : Les marchés américains étaient fermés, hier, en raison de la journée de deuil national en hommage à l'ex-président George H.W. Bush.

BOURSES AMERIQUE LATINE : Wall-Street fermée en raison de la journée de deuil national décrétée pour les obsèques de l'ancien président George HW Bush, les volumes ont été faibles sur les bourses latino-américaines et les principaux indices n'ont enregistré que des mouvements modérés. Si les devises de la région ont souffert du regain de vigueur du billet vert, les marchés actions n'en ont pas spécialement été affectés. Ainsi, si le Merval a cédé 0,6% et l'IPSA 0,1%, l'IPC mexicain est resté quasiment stable (+ 0,07%), l'iBovespa a gagné 0,4%, la bourse de Lima 0,5% et le Colcap 0,6%. Les investisseurs mexicains restent prudents dans l'attente des décisions de la nouvelle équipe au pouvoir. Le président Lopez Obrador a déclaré hier qu'il n'annulera pas les contrats de concessions signés par le précédent gouvernement après sa réforme de l'énergie, mais qu'il attend que leurs bénéficiaires commencent à exploiter réellement les champs concédés avant de distribuer de nouveaux droits d'exploitation. A Sao Paulo, l'indice Bovespa a été soutenu par la bond de 5,9% de JBS, après les premières déclarations publiques de son nouveau CEO. L'accueil du discours du patron de Petrobras, qui a affirmé la stratégie de vente d'actifs pour désendetter le groupe et financer l'exploitation de nouveaux puits en eaux profondes, a reçu un accueil moins enthousiaste, l'action préférentielle du groupe terminant en hausse de 0,9%.

BOURSES ASIATIQUES : Ce matin l'actualité financière en Asie est dominée par l'annonce de l'arrestation de la directrice financière de Huawei, fille du fondateur de l'entreprise, le 1^{er} décembre dernier au Canada. Elle risque une extradition aux Etats-Unis selon le département canadien de la Justice, sans donner davantage de précision sur les motifs de cette arrestation. Celle-ci serait liée à une violation des sanctions contre l'Iran. Reuters rapportait les liens très étroits entre Huawei et la firme Skycom Tech, basée à Hong Kong, qui avait tenté de vendre du matériel informatique Hewlett-Packard sous embargo au principal opérateur téléphonique d'Iran. L'ambassade de Chine au Canada a dit s'opposer à cette arrestation et a demandé la libération immédiate de Meng Wenzhou. L'annonce de l'arrestation de Mme Wenzhou ranime les craintes de tensions diplomatiques entre les Etats-Unis et la Chine et n'offre pas un environnement favorable à la signature d'un accord commercial ! Elle intervient quelques heures après que l'opérateur télécoms britannique BT a annoncé son intention de retirer les équipements Huawei du cœur de ses réseaux 3G et 4G et qu'il ne les utilisera pas non plus sur les parties centrales de son réseau de téléphonie mobile 5G. Naturellement, ce matin, les valeurs technologiques sont en forte baisse en Asie et les futures sur les indices américains reculent sensiblement (- 1,3% pour l'indice S&P 500). Le CME a déclenché des coupe-circuit pour éviter des pertes plus lourdes sur les contrats à terme. Au niveau des places chinoise, l'indice Hang Seng chutait de 2,7%, moins d'une heure avant la clôture de la bourse de Hong-Kong, avec un recul de 4,7% de Tencent, de 5,9% de AAC ou de 6,4% pour Sunny Optical. Le secteur de la santé (- 13,4%) a lourdement pesé sur la bourse de Hong-Kong, avec des chutes de 14,2% tant pour Sino Biopharmaceutical que pour CSPC Pharmaceutical. Sur le continent, l'indice composite de la bourse de Shanghai a fini en baisse 1,5% et celui de Shenzhen de 2,4%. L'équipementier ZTE a perdu 5,7%. Au Japon, l'indice Nikkei a terminé en baisse de 1,9%. L'action Nintendo a reculé de 4,1% ou Advantest 5,3%. SoftBank a cédé 4,9%. Le groupe travaille avec Huawei sur des applications dans la robotique et

la 5G et il serait très pénalisé par la fermeture au groupe de plusieurs marchés dans les économies développées. Le Kospi a perdu 1,6%, avec des reculs de 2,3% pour Samsung Electronics et de 3,2% pour SK Hynix. L'ASX 200 australien a limité ses pertes à 0,2%, malgré de fortes baisses des valeurs technologiques (- 1,3%) et du secteur des ressources de base (- 1,2%).

PETROLE : Les cours du pétrole ont terminé la journée en baisse, à la veille de la réunion de l'OPEP à Vienne. Les représentants de l'OPEP se réunissent aujourd'hui et s'entretiendront demain avec d'autres producteurs comme la Russie. Le contrat janvier sur le WTI a perdu 36 cents (- 0,7%) à 52,89 \$ le baril. Le Brent, à échéance février, a cédé 52 cents (- 0,8%) à 61,56 \$ le baril.

News clefs

Le président du Conseil italien Giuseppe Conte se dit prêt mercredi à modifier un « petit quelque chose » au projet de budget 2019 afin de sortir du blocage avec la Commission Européenne : « Si j'ai la possibilité de réduire l'impact économique de certaines mesures, je serai là. (...) Pour l'heure, si je peux récupérer certains financements, ajuster le chiffre définitif, changer un petit quelque chose, cela ne veut pas dire que je recule. (...) S'ils m'apportent des calculs qui me permettent d'écrire 2,3% ou 2,1%, je mettrai tout de même en œuvre les réformes proposées ».

Recherche économique et Stratégie

Christian Parisot

Head of Global Research

☎ 01 53 89 53 74

✉ cparisot@aurel-bgc.com

Jean-Louis Mourier

Economic Research

☎ 01 53 89 54 46

✉ jlmourier@aurel-bgc.com

Ce document peut être considéré comme un avantage non-monnaire mineur. Il ne contient aucune recommandation d'analyste mais a pour but de résumer des informations publiques. Il est également disponible gratuitement et sans limitation sur le site internet d'Aurel BGC.

Disclaimer

Ce document d'information s'adresse exclusivement à une clientèle de professionnels et d'investisseurs qualifiés. Bien que les informations exposées dans ce document proviennent de sources considérées comme dignes de foi, Aurel-BGC et ses filiales n'en garantissent ni l'exactitude, ni l'exhaustivité, ni la fiabilité. Les opinions et appréciations peuvent être modifiées ou abandonnées sans avis préalable. Aurel-BGC n'est pas dans l'obligation de mettre à jour les informations contenues dans ce document.

Les calculs et évaluations présentés ont pour but de servir de base à nos discussions. Vous vous engagez à effectuer de façon indépendante votre propre évaluation de l'opportunité et de l'adaptation à vos besoins des opérations proposées, notamment en ce qui concerne les aspects juridiques, fiscaux et comptables. En outre, ce document ne peut être considérée comme une offre ou une sollicitation de souscription, d'achat, de vente ou de prêt de valeurs mobilières ou autres instruments financiers et n'a pas vocation à servir de base à un quelconque contrat. La responsabilité d'Aurel-BGC ne saurait être engagée, en cas d'erreur ou d'omission de la part de la Recherche crédit d'Aurel-BGC, ou en cas d'investissement inopportun de votre part. Aurel-BGC peut entretenir ou avoir entretenu des rapports avec les entreprises concernées par le présent document ou leur avoir fourni des services d'investissement. Occasionnellement, Aurel-BGC, ainsi que ses collaborateurs (autres que les auteurs de ce document) peuvent détenir des positions sur les instruments mentionnés dans le présent document. Aurel-BGC et ses filiales ou les personnes qui y sont associées peuvent avoir une position acheteuse ou vendeuse sur des valeurs mobilières ou autres instruments financiers auxquels il est fait référence ici. Aurel-BGC n'est pas dans l'obligation de mettre à jour les informations contenues dans ce document.

Aurel-BGC dispose et gère des procédures de « barrières à l'information » pour prévenir et éviter les conflits d'intérêts eu égard aux recommandations d'investissement. Ces procédures peuvent être détaillées sur demande auprès du Responsable de la conformité des services d'investissement.

Ce document étant la propriété d'Aurel-BGC et/ou d'une de ses filiales, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Aurel-BGC. Le présent document n'est pas destiné à une clientèle privée.

Ce document ne peut pas être diffusé en dehors de l'Union Européenne. Ce document ne peut être distribué dans cette forme à quiconque aux Etats-Unis. BGC Financial L.P., société de droit américain du groupe BGC Partners assure la distribution de la recherche d'Aurel BGC auprès des « major US institutional investors ».

Aurel BGC, filiale du groupe BGC Partners, est une entreprise d'investissement réglementée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ainsi que par l'Autorité des Marchés Financiers.
Un avertissement complet sur les activités de recherche d'Aurel BGC se trouve sur www.aurel-bgc.com

Copyright © Aurel-BGC, 2018, Tous droits réservés.