

En attendant Powell, un petit rebond...

- **S&P 500 : Fermé**
- **Nikkei : 26 363 (+ 2,3%) / Hang Seng : 21 466 (+ 1,4%) / Asia Dow : + 2,0%**
- **Pétrole (WTI) : 111,52 \$ (+ 1,8%)**
- **10 ans US : 3,285% / €/€ : 1,0523 \$ / S&P F : + 1,6%**

(À 7h00 heure de Paris, Source : Marketwatch)

Etats-Unis

Marchés Fermés. Fête nationale de l'émancipation (*Juneteenth*) aux Etats-Unis.

Asie

Le vert domine largement ce matin sur les marchés actions asiatiques, aidés par des futurs américains orientés à la hausse (+ 1,7% pour le Nasdaq futur ou 1,6% pour le S&P 500). L'indice Nikkei est en hausse de plus de 2%. Les valeurs exportatrices, notamment automobile, profitent de la faiblesse du yen face au dollar. La bourse australienne est en hausse de 1,4% malgré le recul des cours des matières premières et les propos du gouverneur de la RBA, Philip Lowe (cf. ci-dessous). En l'absence d'actualité significative, les indices chinois sont aussi dans le vert, suivant la tendance des autres marchés.

Changes et Taux

Les marchés américains étaient fermés sur la journée d'hier et l'événement majeur de la semaine, pour le dollar et les autres marchés, est le rapport semestriel de deux jours du président de la banque centrale américaine, Jerome Powell, au Congrès, qui débute mercredi. Les mouvements sur les changes sont donc limités, sur la séance d'hier et ce matin en Asie.

Le dollar australien s'est apprécié, ce matin en Asie, après que la banque centrale a annoncé de nouvelles hausses de taux, mais cette hausse a été freinée par la baisse des prix des matières premières. L'Aussie est en hausse de 0,3% à 0,69675 \$, prolongeant les petits gains de la veille. **Le gouverneur de la Reserve Bank of Australia (RBA), Philip Lowe, a signalé un resserrement politique beaucoup plus important à venir.** M. Lowe a déclaré que les taux étaient encore « très bas » et qu'il était important qu'une inflation plus élevée ne se répercute pas sur les anticipations d'inflation des ménages et les revendications salariales. Le yen japonais est resté près de son plus bas niveau en 24 ans, à 135,1 yens par dollar, non loin de son plus bas de 24 ans de 135,58 yens atteint au début de la semaine dernière. La BoJ a anéanti, vendredi, toute légère attente d'un changement de politique et a renouvelé son engagement envers une politique monétaire « ultra-flexible ». Enfin, l'euro évolue autour des 1,0519 \$. Les remarques faites, hier, par la présidente de la BCE, Christine Lagarde, sur la nécessité de tuer dans l'œuf le risque de fragmentation financière

Change €/€



(Source : Marketwatch)

Taux 10 ans (US)



(Source : Marketwatch)

Taux 10 ans (Allemagne)



(Source : Marketwatch)

entre les pays de la zone euro, ont légèrement soutenu la devise européenne dans des volumes d'échanges faibles. Le *Dollar Index* était un peu plus bas à 104,38.

Sur le marché obligataire, la remontée des taux longs s'est poursuivie. Les taux à 10 ans français sont en hausse de 7 pb, à 2,282%. Ils ne réagissent pas aux résultats des élections françaises. La remontée des taux longs est généralisée en Europe : les Bunds à 10 ans prennent aussi 7 pb à 1,7320%, mais aussi les Bonos (+ 6,5 pb à 2,825) et les BTP Italiens (+ 8 pb à 3,755%). L'indice des prix à la production en Allemagne, en hausse de 33,6% sur un an, un plus haut historique, a pénalisé les marchés obligataires européens sur la journée. Les volumes d'échanges sont restés anecdotiques du fait de la fermeture de Wall Street.

Pétrole (WTI)



(Source : Marketwatch)

Pétrole et matières premières

Les prix du pétrole sont en hausse, autour de 1,8%, ce matin en Asie. Les investisseurs portent leur attention, à nouveau sur l'offre limitée de pétrole brut. Les cours du Brent progressent de 1,32 \$, soit 1,2%, à 115,45 \$, ajoutant à un gain de 0,9% sur la séance d'hier. Le Brent a chuté de 7,3% sur la semaine dernière, soit sa première baisse hebdomadaire en cinq ans. Les contrats sur le WTI sont à 111,51 \$ le baril, soit une hausse de 1,95 \$, ou 1,8 %, par rapport à la clôture de vendredi. Il n'y a pas eu de règlement sur la journée d'hier, qui était un jour férié aux Etats-Unis. Le WTI a chuté de 9,2 % la semaine dernière. L'indicateur clef de la semaine, les données hebdomadaires sur les stocks pétroliers américains, sera retardé d'un jour cette semaine en raison du jour férié américain. Les statistiques de l'American Petroleum Institute pour la semaine se terminant le 17 juin sont attendues mercredi et celles de l'Energy Information Administration, l'EIA, ce jeudi.

Sur la Bourse des métaux de Londres (LME), les prix du cuivre ont connu un nouveau recul et évoluent désormais en dessous de la barre des 9 000 \$ la tonne, touchant lundi le plancher de 8 830 \$, un plus bas depuis octobre. Les inquiétudes concernant l'économie chinoise pour le reste de l'année ont pesé sur les perspectives de la demande à court terme. Le prix du minerai de fer, qui a déjà perdu plus de 7% la semaine dernière, poursuivait son déclin, perdant près de 3% et évoluant autour des 127 \$ la tonne.



en collaboration avec

Ce document est un extrait du Morning Economique d'Aurel BGC/Altair Economics et 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 Prudenciel 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, 2022, Tous droits réservés.