

Wall Street dopée par Tesla !

- S&P 500 : 4 566 (+ 0,5%) / VIX : 15,24 (- 1,2%)
- Dow Jones : 35 741 (+ 0,2%) / Nasdaq : 15 227 (+ 0,9%)
- Nikkei : 29 124 (+ 1,8%) / Hang Seng : 26 042 (- 0,3%) / Asia Dow : + 0,5%
- Pétrole (WTI) : 83,75 \$ (- 0,01%)
- 10 ans US : 1,641% / €/€ : 1,1604 \$ / S&P F : + 0,5%

(À 7h40 heure de Paris, Source : Marketwatch)

Indice S&P 500



Etats-Unis

La bourse américaine débute la semaine sur de nouveaux records, aidée par des publications de résultats d'entreprise au-dessus des attentes. Le Dow Jones est sur un plus haut historique à 35 741,2, en hausse de 0,2% sur la séance. Le S&P 500 gagne 0,5% à 4 566 et le Nasdaq est dans le vert avec un gain de 0,9%. Malgré les craintes sur un ralentissement de l'économie et surtout d'un rebond durable des coûts de production, pouvant peser sur les résultats de certaines entreprises, comme Kimberly-Clark, les investisseurs ont concentré leurs regards sur la performance de quelques valeurs. L'action Tesla gagne 12,7% et le groupe franchit, pour la première fois, une capitalisation boursière de 1 000 Mds \$.

Restaurant Brands (- 5,0%) a publié un chiffre d'affaires trimestriel inférieur aux attentes en raison du variant Delta du coronavirus et du manque de personnel dans ses restaurants Tim Hortons et Burger King. Restaurant Brands a réalisé un bénéfice net de 221 millions \$ (70 cents par action), contre 145 millions \$ (47 cents) l'année précédente. En excluant les éléments non récurrents, les EPS sont de 76 cents contre 74 cents attendu. Le chiffre d'affaires a progressé de 11,8% à 1,495 Mds \$ (1,522 Mds \$ attendu). Kimberly-Clark (- 2,2%) a revu en baisse son objectif de bénéfice annuel (cf. **Les US en Actions**). Kimberly-Clark a publié un bénéfice net de 469 millions \$ (1,39 \$ par action contre 1,38 \$ l'année dernière). Hors éléments exceptionnels, les EPS sont de 1,62 \$ contre 1,65 \$ attendu. Le chiffre d'affaires a progressé de 7% à 5,01 Mds \$ (vs 4,99 Mds \$ attendu).

Tesla (+ 12,7%) a gagné une commande de 100 000 véhicules par le groupe de location Hertz. Le loueur a déclaré que les 100 000 voitures commandées à Tesla devraient être livrées avant la fin 2022, ajoutant qu'il allait installer plusieurs milliers de bornes de recharge sur son réseau. Aux Etats-Unis comme en Europe, les clients qui loueront une Tesla Model 3 auront accès à 3 000 « superchargeurs », des bornes de recharge rapide. La Model 3 est le modèle le moins cher de la gamme de Tesla avec un prix de vente d'environ 44 000 \$ (37 850 €). Au prix catalogue, la commande passée par Hertz représenterait donc 4,4 Mds \$. Par ailleurs, la nouvelle version 10.3.1 du logiciel de conduite autonome de Tesla est en cours de lancement, a annoncé le directeur général Elon Musk sur Twitter, au lendemain du retrait de la précédente mise à jour après les signalements de dysfonctionnements par des utilisateurs. Paypal (+ 2,7%) n'a pas l'intention d'acquiescer Pinterest (- 12,7%) pour le moment, réfutant ainsi les informations de presse. Bristol Myers Squibb (+ 0,4%) envisage de racheter le laboratoire Aurinia Pharmaceuticals (+ 6,6%) spécialisé dans le développement de traitements des maladies auto-immunes, selon l'agence

Bloomberg, S&P Global et IHS Markit ont annoncé avoir reçu de la Commission européenne une approbation conditionnelle de phase 1 pour leur fusion de 44 Mds \$. La société spécialisée dans les cryptomonnaies Bakkt (+ 234,4%) a annoncé un partenariat avec Mastercard, qui va porter sur l'émission de cartes de crédit ou de débit offrant des points de fidélité en monnaie virtuelle. Dans son sillage, la plateforme d'échanges de devises numériques Coinbase a grimpé de 8,2%.

Asie

Les marchés asiatiques sont globalement dans le vert, ce matin, réussissant positivement aux nouveaux plus hauts de Wall Street. L'indice Nikkei progresse de 1,8%, avec des investisseurs anticipant des résultats positifs des entreprises nipponnes, comme la société Sony (+ 2,3%), qui publiera ses résultats cette semaine. Les investisseurs ont aussi réagi positivement à un sondage paru dans la presse japonaise lundi soir, selon lequel le Parti libéral-démocrate (PLD) du Premier ministre Fumio Kishida pourrait maintenir une confortable majorité au Parlement nippon après les élections législatives du 31 octobre, a ajouté la firme. Le Kospi progresse de 0,8%. En Corée du Sud, SK Hynix, le deuxième fabricant mondial de puces mémoire, a indiqué, ce matin, anticiper une croissance régulière de la demande de puces mémoire, alors qu'il a affiché son bénéfice d'exploitation trimestriel le plus élevé depuis 2018 grâce à la hausse des prix. Par contre, les investisseurs ont peu réagi à la publication du PIB du troisième trimestre plus faible qu'anticipé. La bourse australienne est plus calme, en hausse de 0,07%.

Les marchés chinois sont plus mitigés, ce matin, avec une baisse de 0,4% du Hang Seng et un indice de Shanghai en légère baisse (- 0,1%). Les investisseurs sont inquiets par le durcissement des mesures sanitaires dans le pays qui vont freiner la consommation et provoquer l'arrêt de la production dans plusieurs entreprises du pays, accentuant la désorganisation des chaînes de production.

Les cours du pétrole marquent une pause ce matin, avec un WTI proche de l'équilibre, à 83,8 \$.

Change €/€



Taux 10 ans (US)



Changes et Taux

Le dollar s'offre un rebond en ce début de semaine, après plusieurs jours de consolidation, mais continue d'évoluer dans une fourchette resserrée avec l'euro. A la clôture de Wall Street, le dollar gagnait 0,1% à 1,1611 \$ pour un euro. Après avoir touché un plus haut de 14 mois face à la monnaie unique mi-octobre, le dollar a lâché du lest, sans pour autant reculer nettement. Il reste soutenu par les anticipations autour de la réunion du FOMC de la semaine prochaine. Le président de la Fed, Jerome Powell, a ainsi indiqué vendredi que « le moment (était) proche » d'entamer cette phase de normalisation de la politique monétaire américaine. Il a reconnu que l'inflation allait sans doute s'installer plus durablement dans le paysage économique américain. Les cambistes tablent aussi sur une double hausse de taux par la banque centrale américaine d'ici décembre 2022. Face à ces attentes, la réunion de la BCE, ce jeudi, semble un peu terne. La BCE devrait maintenir sa politique monétaire très accommodante, privant ainsi l'euro de soutien.

Séance peu animée mais positive sur les marchés obligataires. Le recul de l'indice *I/O* a alimenté les anticipations de tassement de l'activité. La séance se conclut par une détente de - 2,5 pb sur les Bunds et les OAT (à respectivement - 0,119% et + 0,216%). L'embellie est encore plus franche avec - 3 pb sur les

Bonos espagnols à 0,507% et – 5 pb sur les BTP italiens à 0,914%. Les T-Bonds américains s'améliorent de 3 pb à 1,625%.

Pétrole (WTI)



Pétrole

Les cours du pétrole ont poursuivi leur hausse en ce début de semaine, frôlant un plus haut de sept ans, avant de consolider en fin de journée. Le cours du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en décembre, est monté, en séance, jusqu'à 86,70 \$. Au-delà de 86,74 \$, il aurait atteint un plus haut depuis octobre 2014, mais le Brent s'est ensuite nettement replié, pour finir à 85,99 \$. Il reste en progression sur la journée de 0,5% ou 46 cents par rapport à vendredi. Le WTI, pour le même mois, a franchi les 85 \$ pour la première fois depuis octobre 2014, pour aller jusqu'à 85,41 \$, avant de reculer et finir à 83,76 \$, à l'équilibre par rapport à vendredi. Le marché a bénéficié des déclarations prudentes du ministre saoudien de l'Energie à l'agence *Bloomberg*. Il a indiqué que l'OPEP+ resterait prudente quant à l'augmentation de sa production : « La crise est en quelque sorte contenue mais elle n'est pas encore terminée, nous devons faire attention à ne pas prendre les choses pour acquises ». Il a insisté sur la présence toujours active du virus dans certaines parties du monde, citant en exemple la Russie. Moscou se prépare en effet à une fermeture de onze jours de tous ses services non essentiels. De son côté, le ministre du Pétrole du Nigeria Timipre Sylva a jugé que le marché était « encore trop fragile ». Les cours ont aussi été soutenus par l'annonce d'un temps plus froid que prévu durant les semaines à venir aux Etats-Unis, ce qui devrait encore augmenter la demande d'énergie. Mais, en fin de séance, outre des prises de bénéfices, les investisseurs ont réagi à la volonté des Chinois qui vont faire encore davantage pour faire retomber les prix de l'énergie. Le prix du contrat à terme chinois sur le marché du charbon s'est ainsi encore un peu tassé, affichant une baisse de près de 30% depuis mardi.

Les « news Market Mover »

- **L'EU a besoin du nucléaire dans son mix-énergétique.**
- **La Chine enquête sur les prix du Charbon**

L'UE a besoin du nucléaire et du gaz, comme « sources d'énergie stables », a déclaré vendredi la présidente de la Commission européenne Ursula von der Leyen, à l'issue d'un sommet où les Vingt-Sept ont apporté, selon Paris, un soutien « large » à l'atome civil. « Il est évident qu'il faut davantage d'énergies renouvelables propres », comme l'éolien et le solaire, qui offrent « beaucoup d'indépendance » au continent à l'heure où flambent les cours du gaz. Mais « à côté (des renouvelables), nous avons besoin d'une source d'énergie stable : le nucléaire et, pendant une période de transition, bien entendu, le gaz », a-t-elle ajouté. Les centrales nucléaires ont l'avantage de n'émettre quasiment aucun CO2 dans l'atmosphère. La Commission européenne doit proposer avant la fin de l'année une liste des énergies considérées comme vertueuses pour le climat, dite « taxonomie verte ». Cette classification facilitera pour les filières reconnues l'accès à des capitaux dans le cadre de « la finance verte », leur donnant un avantage compétitif crucial. Dans le contexte de la crise des prix du gaz, dix Etats de l'UE emmenés par la France avaient publié, mi-octobre, une tribune soutenant le nucléaire. D'autres pays comme l'Allemagne, l'Autriche ou le Luxembourg y sont farouchement opposés, épinglant le problème du stockage à très long terme des déchets radioactifs. Mais la chancelière Angela Merkel, qui participait à son dernier sommet européen, a semblé vendredi soir préparer le terrain à un compromis de l'Allemagne sur ce dossier.

La Chine a annoncé l'ouverture d'une enquête visant les fournisseurs de données sur les prix de l'énergie et appelé les acteurs du marché du charbon à mieux respecter leurs obligations contractuelles, des mesures qui ont favorisé une nouvelle baisse du prix du charbon. Le contrat à terme sur le charbon est tombé 34% en dessous de son record de mardi dernier mais reste en hausse de plus de 150% depuis le début de l'année. La Commission nationale du développement et de la réforme (CNDR), principale autorité de planification économique du pays, a expliqué qu'elle allait enquêter sur des plaintes de particuliers accusant des fournisseurs d'information sur le marché de l'énergie d'avoir utilisé de faux prix : « Il en a résulté que le prix du charbon a complètement dévié des fondamentaux de l'offre et de la demande, ce qui a nui gravement aux intérêts nationaux et collectifs ». Parallèlement, la CNDR a appelé les entreprises du secteur du charbon à se plier « strictement » à leurs obligations contractuelles et à renforcer la supervision des conditions de financement des contrats à moyen et long terme.



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 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, 2021, Tous droits réservés.