

## Le « Apple ad-mageddon » n'affecte pas toutes les « tech » !

- S&P 500 : 4 575 (+ 0,2%) / VIX : 15,98 (+ 4,9%)
- Dow Jones : 35 757 (+ 0,04%) / Nasdaq : 15 236 (+ 0,06%)
- Nikkei : 29 039 (- 0,2%) / Hang Seng : 25 614 (- 1,6%) / Asia Dow : - 0,8%
- Pétrole (WTI) : 83,84 \$ (- 1,0%)
- 10 ans US : 1,628% / €/€ : 1,1605 \$ / S&P F : + 0,1%

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

### Indice S&P 500



### Etats-Unis

Les marchés américains ont clôturé la journée en légère hausse, avec un nouveau plus haut historique pour l'indice S&P 500 et le Dow Jones. Le recul de l'action Facebook a limité la progression de l'indice Nasdaq, qui fait du surplace sur la séance : + 0,06%. Le S&P 500 affiche un gain de 0,2% et le Dow Jones ne gagne que 0,04%. Le VIX est, par contre, en hausse de 5% à 16,0. La quasi-totalité des secteurs majeurs du S&P-500 ont fini dans le vert, aux premiers rangs desquels les secteurs dits défensifs, comme l'immobilier, indiquant une certaine prudence des investisseurs.

L'action Facebook (- 3,9%) n'a pas profité de l'annonce d'une augmentation de 50 Mds \$ de son programme de rachat d'actions. Son chiffre d'affaires reste inférieur aux attentes des analystes et sa future rentabilité sera affectée par de lourds investissements dans les « métavers ». La séance a connu de nombreuses publications de résultats d'entreprises. Le thème central reste autour de la capacité des entreprises à gérer leurs approvisionnements, avec parfois de sévères déceptions comme dans le cas de Lockheed Martin qui chute de 12% (cf. **Les US en actions**).

Les services du renseignement britanniques ont signé un contrat avec Amazon Web Services (AWS), filiale à Amazon (+ 1,7%), pour que cette dernière héberge des données classifiées dans une démarche visant à accroître le recours aux analyses de données et à l'intelligence artificielle à des fins d'espionnage, a rapporté le Financial Times. Pioneer Natural Ressources (- 0,4%) a annoncé avoir perdu 501 millions \$ au troisième trimestre sur des opérations de couverture contre l'éventuelle baisse des cours du pétrole et du gaz. Exxon Mobil (+ 2,3%) a annoncé être en discussions avec plusieurs pays d'Asie pour la construction de centres de captage et de stockage du carbone.

### Asie

Malgré la clôture positive de Wall Street, le rouge domine ce matin en Asie. L'indice Nikkei recule de 0,4%, Shanghai perd 0,9% et le Hang Seng 1,5%. Le Kospi est en recul de 0,7%, seule la bourse australienne est dans le vert, mais avec un + 0,05% de hausse.

Les investisseurs sont inquiets par la publication de l'indice trimestriel d'inflation en Australie qui connaît un net rebond de l'indice des prix de référence de la RBA. Les anticipations de durcissement plus rapide de sa politique ont été relancées sur les marchés obligataires.

Les problèmes d'endettement des entreprises chinoises continuent d'inquiéter. Bloomberg a rapporté que les emprunteurs chinois ont fait défaut sur environ 9 Mds \$ d'obligations offshore depuis le début de l'année, un record, le secteur immobilier représentant un tiers de ce montant. Les chiffres positifs de profits des industriels chinois n'ont pas eu d'impact sur les marchés.

Les cours du pétrole sont en recul, avec un WTI à 83,84 \$ (- 1,0%).

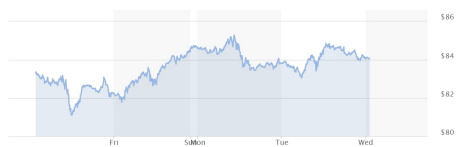
### Change €/€



### Taux 10 ans (US)



### Pétrole (WTI)



## Changes et Taux

L'euro reculait encore face à la livre britannique sur la séance d'hier, atteignant un plus bas depuis plus d'un an et demi alors que les cambistes tablent sur un resserrement de la politique monétaire de la Banque d'Angleterre. Par contraste, la BCE va très probablement opter pour le statu quo, demain, maintenant une politique monétaire très souple. Au niveau du dollar, la séance a été très calme, le change €/€ évoluant entre 1,1620 et 1,1600 \$ sans grande conviction.

Séance calme sur les marchés obligataires européens. Les investisseurs sont prudents avant la réunion de la BCE. L'absence de chiffre sur l'économie européenne a aussi limité les mouvements sur ce marché. La hausse des cours de pétrole ne semble pas effrayer les investisseurs. Les OAT se détendent d'environ 1 pb, à 0,2210%, même écart sur les Bunds à - 0,1330%, ainsi que les Bonos espagnols et les BTP italiens à 0,512% et 0,933% respectivement. Outre-Manche, l'embellie est également visible avec un écart 2 pb à 1,0900% sur les Gilts britanniques. Les T-Bonds US se sont montrés irréguliers, au gré des fluctuations de Wall Street. Les T-Bonds effacent - 2 pb et s'améliorent à 1,6170%.

## Pétrole

Les cours du pétrole finissent encore en hausse sur la séance d'hier, se rapprochant des sommets pluriannuels, dans l'attente de la publication des chiffres hebdomadaires de stocks de pétrole aux Etats-Unis de l'EIA. Le baril de Brent de la mer du Nord pour livraison en décembre s'est de nouveau approché du seuil de 86,74 \$, un plus haut depuis octobre 2014, échouant à 86,50 \$. Il a finalement terminé en hausse de 0,5% ou 41 cents, à 86,40 \$. Le WTI, pour le même mois, a lui frôlé 85 \$ (atteignant 84,88 \$). Il a clôturé en hausse de 1,1% ou 89 cents à 84,65 \$. A la veille de la publication du rapport hebdomadaire sur les stocks américains de brut, de nombreux opérateurs se sont inquiétés de constater une nouvelle baisse des réserves à Cushing, selon les données de l'API. Lors de la semaine achevée le 15 octobre, les stocks seraient tombés à 31 millions de barils à Cushing, soit à peine plus de la moitié de leur niveau d'il y a un an (60). Le marché est également alimenté par les fonds spéculatifs, qui se positionnent de plus en plus massivement à la hausse. L'option d'achat au prix de 90 \$ le baril de WTI fait ainsi actuellement l'objet des plus gros volumes.

---

## Les « news Market Mover »

---

- **Un risque de pénurie de magnésium ? Les problèmes énergétiques de la Chine vont impacter plusieurs secteurs industriels en cette fin d'année.**

L'Europe va faire face à une pénurie de magnésium si l'exploitation chinoise ne redémarre pas, faute d'énergie. Le secteur de la métallurgie et les pays constructeurs de voitures s'inquiètent. L'Union européenne dépend de la Chine pour 95% de son approvisionnement en magnésium et ce métal est essentiel à la production automobile (additif essentiel à de nombreux alliages). Si le magnésium manque, c'est parce que l'énergie coûte cher, et que la Chine régule la production de certains secteurs de son économie afin d'économiser de l'électricité. Les exportations vers l'Europe sont au point mort, alors que le stock de minerai dont dispose l'UE s'épuisera dès le mois de novembre. Pékin insiste sur le fait que la pénurie de magnésium ne sera que temporaire.

---



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](http://www.aurel-bgc.com)

Copyright © Aurel-BGC, 2021, Tous droits réservés.