

vendredi 25 novembre 2022

### « Thanksgiving holiday » !

- **Marchés américains fermés.**
- **Nikkei : 28 295 (- 0,3%) / Hang Seng : 17 529 (- 0,7%) / Asia Dow : - 0,4%**
- **Pétrole (WTI) : 78,51 \$ (+ 0,7%)**
- **10 ans US : 3,656% / €/€ : 1,0412 \$ / S&P F : + 0,2%**

(À 7h10 heure de Paris, Source : Marketwatch)

### S&P 500 Future Continuous Contract



(Source : Marketwatch)

### Etats-Unis

Marché actions et obligataire fermés pour *Thanksgiving*. Demi-séance aujourd'hui sur les actions et le marché obligataire avec une ouverture plus tardive et une clôture avancée. Les volumes échangés devraient rester faibles.

Ford Motor a annoncé le rappel de 519 000 SUV aux Etats-Unis en raison d'un risque d'incendie dans le bloc moteur et a conseillé aux propriétaires de faire inspecter leurs véhicules. Une fois les réparations terminées, le constructeur mettra à jour le logiciel des véhicules concernés afin qu'il puisse détecter toute anomalie dans le système d'injection. Le constructeur déclare avoir eu connaissance de 54 incidents liés au problème d'incendie.

Tesla rappelle plus de 80 000 véhicules en Chine en raison de dysfonctionnements des logiciels et des ceintures de sécurité selon le régulateur du marché chinois dans un communiqué. Le constructeur a rappelé 67 698 véhicules Model S et Model X importés en Chine entre septembre 2013 et novembre 2020 en raison d'un dysfonctionnement du logiciel affectant le système de gestion de la batterie. Ce rappel est dû à un possible défaut de l'installation des ceintures de sécurité.

### Asie

Quelques prises de bénéfice dans des marchés très calmes. Les indices asiatiques sont dans le rouge. Le Nikkei recule de 0,4%, le Hang Seng de 0,5% et le Kopsis perd 0,1%. Par contre, la bourse australienne gagne 0,2%, dans le sillage des cours du pétrole qui regagne 0,7%. L'indice de Shanghai est le plus dynamique avec une hausse de 0,7%.

L'actualité économique est faible. L'inflation dans la zone de Tokyo est sur un plus haut de 40 ans, mais ce chiffre ne devrait pas effrayer la *BoJ*. Au niveau des sociétés, le constructeur automobile nippon, Honda (+ 0,1%) a annoncé une réduction de la production dans son usine de Saitama, près de Tokyo, à 70% de sa capacité début décembre à cause des perturbations sur ses chaînes d'approvisionnement, notamment en semi-conducteurs, ce qui devrait entraîner des retards dans la livraison de certaines commandes. En Chine, le nombre de nouveaux cas de Covid-19, sur la journée d'hier, a atteint un nouveau record, près de 32 000.

## Change €/€



(Source : Marketwatch)

## Taux 10 ans (US)



(Source : Marketwatch)

## Taux 10 ans (Allemagne)



(Source : Marketwatch)

## Pétrole (WTI)



(Source : Marketwatch)

## Changes et Taux

Sur le marché obligataire, les échanges ont été très calmes alors que le marché obligataire américain était fermé, pour cause de *Thanksgiving* mais les opérateurs présents en Europe ont fait preuve d'optimisme. Les OAT à 10 ans perdent 10 pb à 2,285%, les Bunds effacent 8 pb à 1,841% et les BTP italiens 11 pb à 3,675% (soit 184 pb de *spread* avec le Bund). Les *Gilts* britanniques, en revanche, se sont dégradés de + 5 pb à 3,062%. Les minutes de la BCE confirment que le conseil des gouverneurs anticipe une poursuite de la hausse des taux directeurs, mais les débats internes militent pour des hausses moins fortes lors des prochaines réunions.

Sur le marché des changes, le dollar poursuivait son recul, atteignant un nouveau plus bas depuis mi-août, face à la livre au lendemain de la publication du compte-rendu de la dernière réunion de la Réserve fédérale américaine, qui a signalé sa volonté de bientôt ralentir ses hausses des taux. En fin de journée, hier, le dollar se stabilise à 1,04 \$ pour un euro et dans des volumes d'échanges limités, il reste stable autour de ce seuil. Il perd 0,6% à 1,2125 \$ pour une livre, après avoir reculé à 1,2154 \$, un niveau plus touché depuis trois mois. Depuis que le dollar a atteint en septembre son plus haut historique face à la livre, à 1,0350 \$. Cette baisse est attribuable au retour d'une certaine stabilité politique au Royaume-Uni, mais surtout à la faiblesse du dollar, jusqu'alors porté par le resserrement de la politique monétaire de la Fed. Le dollar reste en hausse de 11,5% depuis le début de l'année face à la livre.

## Pétrole

Les prix du pétrole stagnaient sur la séance européenne d'hier, encore freinés par la perspective d'un plafonnement du prix du pétrole russe peu restrictif et les craintes d'un ralentissement économique en Chine en raison d'une nouvelle flambée de Covid-19. Le baril de Brent de la mer du Nord pour livraison en janvier, recule de 0,3% à 85,20 \$. Son équivalent américain, le WTI, pour livraison le même mois, prend 0,03% à 77,96 \$. Alors que la coalition des Etats souhaitant imposer un plafonnement des prix sur le pétrole russe, qui regroupe le G7, l'Union Européenne et l'Australie, devrait annoncer la limite envisagée dans les prochains jours, le président russe Vladimir Poutine a mis en garde jeudi contre de « graves conséquences pour le marché énergétique mondial » en cas d'adoption de cette mesure. La presse financière évoque des discussions autour d'une fourchette comprise entre 65 et 70 \$ le baril, soit un prix plus élevé que le cours actuel de l'Oural, la variété russe de brut. Cette hypothèse contribue à apaiser les craintes d'une offre plus restreinte sur le marché, la Russie pouvant en théorie continuer de vendre son pétrole et le marché ne devant pas souffrir de volumes de brut manquant. Autre facteur qui pèse sur les cours: la situation épidémique en Chine, deuxième consommateur mondial de brut, inquiète les investisseurs. Zhengzhou, ville du centre de la Chine qui héberge une immense usine d'iPhone, a ordonné le confinement de six millions de personnes.



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, 2022, Tous droits réservés.