

Wall Street reprend confiance...

- S&P 500 : 4 480 (+ 0,9%) / VIX : 17,15 (- 7,6%)
- Dow Jones : 35 336 (+ 0,6%) / Nasdaq : 14 942 (+ 1,6%)
- Nikkei : 27 777 (+ 1,0%) / Hang Seng : 25 581 (+ 1,9%) / Asia Dow : + 1,3%
- Pétrole (WTI) : 66,01 \$ (+ 0,6%)
- 10 ans US : 1,273% / €/€ : 1,1743 \$ / S&P F : + 0,2%

(À 8h00 heure de Paris, Source : Marketwatch)

Indice S&P 500



Dow Jones

35 335,71

215,63 0,61%

S&P 500

4 479,53

37,86 0,85%

Nasdaq Composite

14 942,65

227,99 1,55%

S&P SECTORS	Day	Week	Month	Year to date
ENERGY	3,8%	-2,0%	-2,8%	24,7%
CONSUMER DISCRETIONARY	1,4%	-0,5%	-3,1%	9,9%
TECHNOLOGY	1,3%	1,3%	2,0%	28,8%
COMM. SVCS	0,8%	0,6%	1,4%	26,1%
MATERIALS	0,8%	-1,8%	3,3%	16,3%
INDUSTRIALS	0,8%	-1,9%	-0,3%	16,5%
FINANCIALS	0,8%	-1,4%	4,6%	25,6%
HEALTH CARE	0,0%	0,6%	3,5%	19,7%
CONSUMER STAPLES	-0,4%	-0,6%	1,8%	7,8%
UTILITIES	-1,3%	-0,2%	4,6%	9,5%

DOW JONES	Day	Month	Year to date
BOEING	3,2%	-1,0%	2,5%
CHEVRON	2,6%	-2,2%	14,5%
INTEL	2,3%	0,4%	6,8%
CATERPILLAR	2,0%	-0,2%	14,9%

	Day	Month	Year
JOHNSON & JOHNSON	-1,0%	3,4%	12,9%
UNITEDHEALTH GROUP	-1,0%	1,8%	21,3%
WALMART	-0,7%	5,6%	4,4%
TRAVELERS COS.	-0,6%	8,1%	13,9%

Etats-Unis

Retour de l'optimisme sur Wall Street en ce début de semaine. L'approbation définitive du vaccin Pfizer/BioNtech a rassuré les investisseurs sur la capacité des Etats-Unis à contenir rapidement l'épidémie. La vaccination pourrait être rapidement obligatoire pour l'ensemble des personnels de l'administration. Les investisseurs ont aussi continué de réagir aux propos de vendredi, de Robert Kaplan, président de la Fed de Dallas. Ils ont soutenu les anticipations que la banque centrale va différer dans le temps son *tapering*. M. Kaplan avait indiqué que la variant Delta pouvait remettre en question sa position favorable à une diminution du soutien de la Fed à l'économie. De plus, soutenu par un rebond des cours du pétrole, Exxon Mobil (+ 4,1%) ou Chevron (+ 2,6%) clôture en forte hausse. Au final, l'indice S&P 500 regagne 38 points, à 4 480, soit une hausse de 0,9%, et le VIX chute de 7,6% à 17,15. L'indice Nasdaq profite de la hausse de l'action Moderna (+ 7,6%), après les informations autour de Pfizer, et clôture sur un gain de 1,6%. L'action Alphabet a atteint un sommet historique à 2 821,99 \$, en hausse de 1,9%. Huit des onze secteurs du S&P ont conclu dans le vert, menés par le secteur de l'énergie (+ 3,8%).

Pfizer (+ 2,5%) a profité de l'annonce officiel de la FDA de l'approbation définitive de son vaccin contre la Covid-19, développé avec BioNTech pour les personnes âgées de plus de 16 ans. Le vaccin est le premier à recevoir ce feu vert définitif. L'enjeu est d'importance dans la mesure où il pourrait rassurer une partie de ceux qui se disent méfiants ou hostiles à la vaccination. Par ailleurs, le géant américain a annoncé le rachat de Trillium Therapeutics pour une valeur d'entreprise de 2,26 Mds \$. Selon les termes de la transaction, le géant américain va verser 18,5 dollars par action de la biotech. Il propose donc une prime de 203,8% par rapport au cours de clôture de Trillium vendredi dernier. Pfizer renforce ainsi son portefeuille en oncologie et en hématologie.

JD.com (+ 3,3%) a annoncé, au deuxième trimestre, un repli de ses bénéfices alors que ses ventes ont grimpé plus que prévu. Le groupe chinois de commerce en ligne a réalisé un bénéfice net de 794,3 millions de yuans (123 millions \$), contre 16,45 milliards de yuans un an plus tôt. Les EPS ajustés sont de 2,9 yuans par action contre 2,6 yuans attendu. Le chiffre d'affaires net s'est établi à 253,8 millions de yuans, contre 201,1 millions un an plus tôt. Le nombre de comptes actifs a augmenté de 27% à 531,9 millions.

Walt Disney (+ 1,5%) a annoncé avoir réalisé 125 millions \$ de chiffre d'affaires grâce à la diffusion en ligne du film « Black Widow » simultanément à sa sortie en salles le mois dernier. General Motors (- 1,3%) a annoncé le rappel d'environ 73 000 véhicules électriques Chevrolet Bolt en raison de risques d'incendie.

L'autorité de la concurrence britannique a annoncé avoir ouvert une enquête sur le projet de rachat d'IHS Markit (+ 0,9%) par le fournisseur de données financières S&P Global (+ 0,3%) pour un montant de 44 Mds \$. Elle souhaite déterminer si ce rachat nuirait à la concurrence. L'autorité de la concurrence a indiqué qu'elle avait fixé au 19 octobre la date limite pour rendre sa décision.

Un juge de la Cour supérieure de Californie a rejeté une loi qui aurait permis aux entreprises utilisant des applications de continuer à traiter les chauffeurs comme des entrepreneurs et non comme des employés en Californie. Le juge a estimé que cette proposition 22 enfreignait la constitution de l'État en entravant injustement le pouvoir de la législature en matière d'indemnisation des travailleurs et de négociation collective. Les actions d'Uber et Lyft, dans un premier temps, ont reculé mais ces titres ont finalement terminé en hausses respectives de 2,6% et 2,9%, car les deux groupes ont l'intention de faire appel.

En Inde, Facebook (+ 1,1%) se lance dans le microcrédit aux entreprises. Le géant américain accordera des prêts aux PME et TPE si elles font de la publicité sur ses applications.

Asie

Le mouvement de hausse de Wall Street « contamine » les marchés asiatiques, ce matin. La bourse de Tokyo progresse de près de 1,0%, aussi rassuré par des informations autour de l'épidémie. Au Japon, la campagne de vaccination, critiquée pour son lancement tardif et ses débuts laborieux, semble avoir trouvé son rythme de croisière : plus de 41% de la population japonaise étant désormais totalement vaccinée. Les valeurs cycliques japonaises sont favorisées. Les titres des entreprises nippones d'électronique spécialisées dans les semi-conducteurs sont en forte hausse : Tokyo Electron gagne 2,1%, Advantest 2,6% ou Screen Holdings 3,33%. Le yen est stable par rapport au dollar. Au niveau des marchés chinois, le Hang Seng gagne 2,0% et Shanghai progresse de 1,2%. Dans le reste de l'Asie, le Kospi progresse de 1,2% et l'Australie de 0,2%, malgré l'annonce de nouveau cas de contamination au Covid-19. Le marché du pétrole reprend son souffle, après son net rebond d'hier : le WTI progresse de 0,2%.

Change €/€



Taux 10 ans (US)



Changes et Taux

Le net rebond des marchés actions, traduisant un retour de l'appétit pour le risque, a pénalisé le marché obligataire. Les obligations américaines à 10 ans, qui avaient fini quasi stables vendredi, se dégradent : les taux longs américains remontent de 2 pb à 1,268%. L'annonce d'un léger tassement de l'activité économique par les enquêtes d'IHS Markit n'ont pas affecté le marché obligataire. En Europe, les taux longs français remontent de 1,5 pb, à - 0,1340% et le Bunds de 2 pb à - 0,4800%. Les Bonos espagnols se tendent de +1 pb à 0,2300%, les BTP italiens de 3,5 pb à 0,5800%. Pour finir, les Gilts britanniques varient peu, le rendement évolue de + 1 pb vers 0,5350%.

Au niveau des changes, le dollar est reparti à la baisse, pénalisé par les propos de M. Kaplan et un retour de l'appétit pour le risque des investisseurs. A la clôture de Wall Street, le dollar baissait de 0,4% face l'euro, à 1,1750 \$. Face à la livre britannique, considérée par les cambistes comme un actif plus risqué, les pertes du dollar atteignaient 0,8% à 1,3731 \$ pour une livre.

Le prix du bitcoin est passé au-dessus du seuil des 50 000 \$ pour la première fois en trois mois, dopé notamment par des annonces de Paypal et la plateforme d'achats de cryptomonnaies Coinbase. Paypal a étendu son service d'achats et de ventes de cryptomonnaies au Royaume-Uni et Coinbase va placer 500 millions \$ de sa trésorerie en cryptomonnaies. La plateforme, cotée à Wall Street,

entend poursuivre en investissant à l'avenir 10% de ses profits dans les monnaies numériques.

Pétrole (WTI)



Pétrole

Les cours du pétrole brut ont nettement rebondi sur la journée d'hier, après sept séances de baisse consécutives. Il s'agit plus d'un « rebond technique » qu'un changement de tendance. Les investisseurs vont rester dans l'attente des statistiques de stocks d'essence aux Etats-Unis et de la prochaine réunion de l'OPEP+, la semaine prochaine. Le baril de Brent de la mer du nord pour livraison en octobre a fini à 68,75 \$ à Londres, en nette hausse de 5,5% ou 3,57 \$. A New York, le baril américain de WTI pour le mois d'octobre également, dont c'était le premier jour d'utilisation comme échéance de référence, a pris 5,3%, à 65,64 \$ (+ 3,32 \$). Après avoir frôlé son plus bas niveau depuis fin avril en début de séance, le WTI est reparti à la hausse, sans annonce particulière hormis l'absence de nouveau cas de coronavirus d'origine locale en Chine, après un rebond épidémique ces dernières semaines. Le repli du dollar, qui avait atteint la semaine dernière un plus haut de dix mois face à l'euro, a aussi joué un rôle positif. Mais, le dollar restera encore volatil dans les prochains jours, dans l'attente du discours de M. Powell à Jackson Hole.

Les « news Market Mover »

- **Les chaînes de production restent sous pression en Asie, notamment dans les semi-conducteurs, du fait de la Covid 19.**
- **Etats-Unis : blocage des plans Biden à la Chambre des Représentants.**

Les enquêtes de *IHS Markit* confirment que sur le mois d'août les pressions sur les chaînes de production sont restées fortes, particulièrement en Asie. Le détail des enquêtes pays de la zone ne sont pas encore fournis, mais *Markit* indique « *Outbreaks in Asia Pacific have led to new containment measures, disrupting production and trade in a region that accounts for 37% of global merchandise exports* ». Ce matin, un article dans la presse asiatique indique que la situation sanitaire en Malaisie va accentuer la pénurie de semi-conducteurs dans le Monde. La Malaisie est un centre majeur pour les tests et l'emballage des puces pour Infineon Technologies AG, NXP Semiconductors NV et STMicroelectronics NV. La situation sanitaire pourrait compromettre les objectifs de production des usines dans le pays. Ford Motor a déclaré la semaine dernière qu'elle suspendrait temporairement la production de sa populaire camionnette F-150 dans une usine américaine en raison d'une « *a semiconductor-related part shortage as a result of the Covid-19 pandemic in Malaysia* ».

Les deux plans titanesques d'investissements voulus par Joe Biden dans les infrastructures et les dépenses sociales étaient paralysés, ce matin, au Congrès américain dans l'attente d'un accord entre démocrates, qui se disputent autour de la priorité à donner à l'un ou l'autre de ces projets. Les élus de la Chambre des représentants, contrôlée par les démocrates, étaient spécifiquement rentrés à Washington lundi pour participer à plusieurs votes de procédure. Les chefs démocrates espéraient surmonter cette étape formelle sans encombre à la Chambre mais des tensions entre l'aile gauche et les centristes démocrates pourraient compromettre ce vote. Malgré des heures de négociations, aucun accord n'avait été trouvé à minuit et les chefs démocrates ont décidé d'ajourner la séance jusqu'à mardi midi (16H00 GMT). Trouver un accord entre l'aile gauche du parti et les plus centristes s'annonce difficile, des modérés ayant déjà déclaré

qu'ils trouvaient cette facture bien trop élevée. Joe Biden, déjà en difficulté à cause du retrait chaotique d'Afghanistan, suit de très près ces négociations. Les républicains, eux, se gaussaient des déboires démocrates lundi soir.



en collaboration avec



Ce document est un extrait du Morning Economique d'Aurel BGC/Altair Economics et peut être considéré comme un avantage non-matériel 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 considéré 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, 2021, Tous droits réservés.