## **Market News**

## Etudes Economiques & Stratégie



mardi 30 mai 2023

# Plafond de la dette américaine : la dernière ligne droite !

S&P 500 : Fermé

> Dow Jones : Fermé / Nasdaq : Fermé

Nikkei: 31 316 (+ 0,3%) / Hang Seng: 18 370 (- 1,0%) / Asia Dow: - 0,02%

Pétrole (WTI) : 72,32 \$ (- 0,5%)

> 10 ans US: 3,759% / €/\$: 1,0709 \$ / S&P F: + 0,2%

(À 6h55 heure de Paris, Source : Marketwatch)

#### **Etats-Unis**

Marchés américains fermés pour Memorial Day.

#### **Asie**

La bourse de Tokyo a débuté la séance en baisse, après avoir hésité à l'ouverture, privée de son habituelle boussole de Wall Street, fermée la veille pour un jour férié. Mais, sur la seconde partie de la séance, l'indice Nikkei rebondi et gagne 0,4%. Les prises de bénéfices, après trois séances de hausse consécutive, ont été rapide!

Les actions australiennes sont stables (- 0,1%), aidées par une légère progression des valeurs minières (+ 0,2%). Les majors du secteur, BHP Group et Rio Tinto, gagnent respectivement 0,8% et 1,2%. Mais, les valeurs énergétiques reculent. Le transporteur phare Qantas Airways (+ 0,9%) a annoncé des dépenses d'investissement plus élevées pour l'exercice 2024, car il vise à renouveler sa flotte. Le Kospi est en hausse de 0,8%.

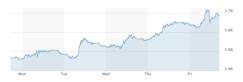
Les marchés chinois sont en baisse : - 1,0% pour le Hang Seng et - 0,7% pour Shanghai. Le sentiment des investisseurs reste baissier avant la publication des données manufacturières chinoises de mai. L'activité des usines chinoises s'est probablement encore contractée en mai selon les consensus sur les PMI chinois. L'indice officiel des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie manufacturière sera publié mercredi. De plus, la Chine a décliné une demande des Etats-Unis pour une rencontre entre leurs chefs de la défense lors d'un forum annuel sur la sécurité à Singapour ce week-end, un nouveau signe de tension entre les puissances. Cathay Pacific Airways est proche de conclure une commande d'environ 2 Mds  $\$  à Boeing pour ses appareils cargo 777-8F, alors que la compagnie aérienne hongkongaise veut aussi lancer le renouvellement de sa flotte.

#### Change €/\$



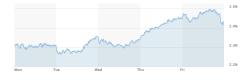
(Source : Marketwatch)

#### Taux 10 ans (US)



(Source : Marketwatch)

#### Taux 10 ans (Allemagne)

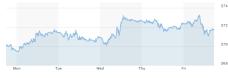


#### **Changes et Taux**

Sur le marché obligataire, les taux longs de la zone euro sont remontés après l'annonce d'un accord sur le relèvement du plafond de la dette américaine, mais les investisseurs sont restés prudents avant la publication des données sur l'inflation (mercredi et jeudi). Les contrats à terme sur les T-bonds sont restés stables, tandis que les bons du Trésor américain n'ont pas été échangés en raison des vacances du *Memorial Day*. Les taux à 10 ans allemands ont baissé de 9 pb à 2,45%. Les taux allemands à 2 ans a perdu 6 pb à 2,92%. Les marchés monétaires n'anticipent que deux hausses de taux de la BCE depuis le début de la semaine dernière. Les taux à 10 ans de l'Espagne ont baissé de 9 pb à 3,51% et le 10 ans grec de 5,5 pb à 3,89%. Le président grec nommera un premier ministre intérimaire mercredi afin de former un gouvernement qui mènera le pays à de nouvelles élections le 25 juin. Les marchés pensent qu'un second vote qui donnerait des sièges supplémentaires au parti en tête donnerait au parti conservateur Nouvelle Démocratie la majorité nécessaire pour gouverner seul.

Au niveau des changes, la lire turque a atteint son plus bas niveau historique sur la séance d'hier. La victoire du président Tayyip Erdogan aux élections du weekend a ébranlé les investisseurs : la lire a chuté de 0,6% pour atteindre un nouveau niveau record de 20,10 pour un dollar, ajoutant à sa chute de 7% depuis le début de l'année et à un effondrement de 90% au cours de la dernière décennie. Les investisseurs s'inquiètent de l'imminence d'une crise économique, en raison de l'inflation galopante et d'une éventuelle prolongation des politiques peu orthodoxes d'Erdogan, qui ont consisté à réduire les taux d'intérêt pour freiner la flambée des prix. Pendant ce temps, la plupart des devises latinoaméricaines ont augmenté face à un dollar plus faible après que le président américain Joe Biden ait finalisé un accord budgétaire avec le président de la Chambre des représentants Kevin McCarthy pour suspendre le plafond de la dette jusqu'au 1er janvier 2025. Les volumes d'échanges ont toutefois été faibles, les marchés des Etats-Unis, du Royaume-Uni et de plusieurs pays européens étant fermés. Le real brésilien s'est stabilisé à 4,99 \$. Le ministre des Finances, Fernando Haddad, a déclaré vendredi que le pays était sur le point d'entrer dans un cycle de baisse des taux d'intérêt, soulignant que l'inflation se comportait mieux. Le dollar a aussi baissé contre les autres devises, s'éloignant des sommets de six mois contre le yen. Après avoir brièvement touché un plus haut de six mois à 140,91 yens durant les échanges avec l'Asie, le dollar s'est replié et a perdu près d'un tiers de pour cent à 140,17 yens. Le Dollar Index était également un peu plus faible autour de 104,23 mais pas loin des pics de deux mois de la semaine dernière. En Europe, l'euro a glissé de 0,2% à 1,0709 \$, montrant peu de réactions immédiates à l'annonce d'une élection surprise en Espagne. L'optimisme mondial a poussé les dollars australien et néo-zélandais, sensibles au risque, à s'éloigner de leurs plus bas de six mois de la semaine dernière. Le dollar australien a augmenté de 0,4% pour atteindre 0,6541 \$, tandis que le kiwi a augmenté de 0,2% pour atteindre 0,6058 \$.

### Pétrole (WTI)



(Source : Marketwatch

#### **Pétrole**

Les cours du pétrole sont en hausse ce matin en Asie. Ils réagissent positivement à l'accord sur le plafond de la dette aux Etats-Unis, mais les craintes de nouvelles hausses des taux d'intérêt de la banque centrale américaine et que l'OPEP+ laisse les quotas de production inchangés limitent les gains sur la journée d'hier et ce matin. Les cours du Brent grimpent de 35 cents, soit 0,5%, à 77,42 \$ le baril, ce matin, après avoir gagné 12 cents sur la journée de lundi. Le WTI progresse de 53 cents à 73,20 \$ le baril, en hausse de 0,7% par rapport à la

clôture de vendredi. Il n'y a pas eu de règlement hier en raison d'un jour férié aux Etats-Unis.

Les membres de l'OPEP+ se réuniront le 4 juin et les investisseurs restent hésitant sur leur décision. Les dissensions internes ne militent pas pour une augmentation de leurs réductions de production. La semaine dernière, le ministre saoudien de l'énergie, Abdulaziz bin Salman, a mis en garde les vendeurs à découvert qui parient sur une baisse des prix du pétrole, indiquant ainsi que l'OPEP+ pourrait réduire davantage sa production. Toutefois, les commentaires de responsables et de sources pétrolières russes, dont le vice-premier ministre Alexander Novak, indiquent que le troisième producteur de pétrole au monde penche en faveur d'un maintien de la production. En avril, l'OPEP+ a annoncé de nouvelles réductions de la production de pétrole d'environ 1,2 million de barils par jour (bpj), ce qui porte le volume total des réductions de l'OPEP+ à 3,66 millions de bpj.





en collaboration avec

Ce document est un extrait du Morning Economique d'Aurel BGC/Altair Economics et peut être considéré comme un avantage nonmonétaire 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 mentionnes 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, 2023, Tous droits réservés.