

mercredi 31 mai 2023

Seul l'IA peut sauver Wall Street de l'ennui !

- S&P 500 : 4 206 (+ 0,0%) / VIX : 17,46 (- 2,7%)
- Dow Jones : 33 043 (- 0,2%) / Nasdaq : 13 017 (+ 0,3%)
- Nikkei : 30 831 (- 1,6%) / Hang Seng : 18 133 (- 2,5%) / Asia Dow : - 1,8%
- Pétrole (WTI) : 69,13 \$ (- 0,5%)
- 10 ans US : 3,675% / €/€ : 1,0690 \$ / S&P F : - 0,3%

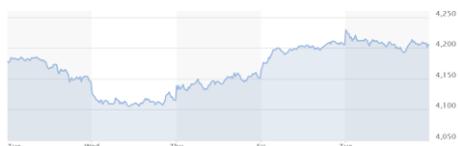
(À 7h40 heure de Paris, Source : Marketwatch)

Indice S&P 500



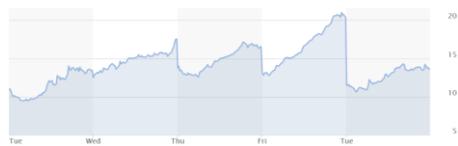
(Source : Marketwatch)

Sur 5 séances



(Source : Marketwatch)

VIX 1 DAY - Sur 5 séances



(Source : Marketwatch)

Etats-Unis

Pour la première séance de la semaine, et la première depuis l'accord budgétaire aux Etats-Unis, les indices boursiers américains clôture en ordre dispersé. Les déclarations d'élus Républicains, qui exprimaient leur opposition à l'accord scellé avec la Maison blanche, ont inquiété les marchés. Le vote au Congrès n'est pas acquis. Le texte fait l'objet d'une résistance farouche de la part de certains élus des deux bords. L'accord doit être entériné avant le 5 juin. De plus, les investisseurs doivent intégrer l'idée d'une hausse supplémentaire, en juin, des taux directeurs de la banque centrale américaine. Heureusement, les annonces de Nvidia ont entretenu l'appétit des investisseurs pour les valeurs autour de l'IA. Au total, l'indice S&P 500 reste stable sur la séance. L'indice clôture la journée à 4 205 (+ 0,07 point !). Après une ouverture au-dessus des 4 220, l'indice a fluctué autour de sa clôture de vendredi sans grande volatilité. Par contre, le Dow Jones recule de 0,2% à 33 043 (- 51 points) mais le Nasdaq est en hausse de 0,3% à 13 017 (+ 42 points). Le VIX est en baisse de 2,7% à 17,46. En dépit d'une hausse marginale, le S&P 500 reste proche d'un pic depuis août 2022 et le Nasdaq s'oriente vers un gain sur l'ensemble du mois de mai. Sur les onze secteurs majeurs du S&P 500, seuls trois ont fini la séance dans le vert. L'énergie fait partie des secteurs en baisse, dans la lignée du recul des prix du pétrole.

Nvidia (+ 3,0%) a annoncé construire le supercalculateur à base d'intelligence artificielle (IA) le plus puissant d'Israël pour répondre à la demande croissante des clients pour les applications dans le secteur. Le groupe a également annoncé collaborer avec MediaTek sur des technologies de divertissement destinées aux véhicules connectés qui s'appuieront sur l'IA. Suite à ces annonces, l'action Nvidia est devenue la première entreprise dans les semi-conducteurs à dépasser le seuil des 1 000 Mds \$ de capitalisation boursière. Microsoft (- 0,5%) va proposer ses outils d'intelligence artificielle à BHP pour améliorer les extractions de cuivre dans sa mine d'Escondida au Chili. ConocoPhillips (- 0,6%) a racheté la participation de 50% de TotalEnergies pour 4,03 Mds de dollars canadiens (2,77 Mds €) dans les sables bitumineux de Surmont au Canada. Uber (- 2,3%) a annoncé qu'un nombre accru de chauffeurs de taxi en Europe rejoignait sa plate-forme malgré les incertitudes persistantes concernant les règles de travail dans le secteur. L'action de la chaîne de magasins Kohl a chuté de 5,1% après avoir subi, comme son rival Target la semaine dernière, une volée de

protestations sur les réseaux sociaux parce que l'enseigne vend des articles célébrant la communauté LGBT+ et la « Gay Pride ».

Après clôture des marchés, HP Inc (- 4,3% en électronique) n'a pas atteint ses objectifs de chiffre d'affaires au deuxième trimestre, pénalisé par le ralentissement du marché des ordinateurs personnels. Son chiffre d'affaires s'est élevé à 12,91 Mds \$ contre 13,07 Mds \$ attendus. Le bénéfice net a atteint 1,1 Md \$, soit 1,07 \$ par action, contre 1,0 Md \$, soit 94 cents par action, il y a un an. Les ventes du segment PC, qui comprend les ordinateurs de bureau et les ordinateurs portables, ont baissé de 29%, tandis que le segment de l'impression de la société a enregistré une baisse de 5%. HP a déclaré qu'elle s'attendait à ce que le chiffre d'affaires du second semestre soit supérieur à celui du premier, même si la comparaison d'une année sur l'autre restera négative. « Du point de vue de la demande, en particulier du côté des consommateurs, le second semestre est plus solide » selon le CEO de HP Inc, Enrique Lores. Le fabricant de PC prévoit désormais un bénéfice annuel ajusté compris entre 3,30 et 3,50 \$ par action, contre 3,20 à 3,60 \$ prévus précédemment.

Asie

Les marchés asiatiques sont en nette baisse ce matin. Les statistiques économiques dans la zone Asie sont exécrables. Les PMI officiels chinois sont nettement sous les attentes et confirment un ralentissement de l'économie chinoise qui va avoir besoin de nouveaux soutiens économiques de l'Etat. Les statistiques mensuelles de la Corée du Sud sont en contraction sur avril, lourdement pénalisées par le secteur industriel et une baisse de la production dans les semi-conducteurs. Enfin, la Corée du Nord tente de lancer dans l'espace un satellite espion, créant une alerte au missile en Corée du Sud et au Japon !

Subissant aussi des prises de bénéfices après un plus haut de 33 ans, l'indice Nikkei recule de 1,5%. L'indécision de Wall Street la veille et un léger raffermissement du yen par rapport au dollar sont aussi des éléments incitant les investisseurs à plus de prudence. Les actions du fabricant d'équipements de test de puces Advantest ont chuté de 1,7%, entraînant les pertes du Nikkei. Tokyo Electron recule aussi, de près de 1%, et le propriétaire de la marque Uniqlo, Fast Retailing, perd 1,1%. Hino Motors, filiale de Toyota, bondi de 13% après que Daimler Truck Holding AG et Toyota Motor ont conclu un accord préliminaire en vue de combiner leurs unités de camions au Japon. Les fabricants d'acier reculent de 2,0%.

Les actions australiennes sont aussi pénalisées par les données sur l'inflation du mois d'avril dans le pays qui se sont révélées plus élevées que prévues. L'indice S&P/ASX 200 recule de 1,3%. Le gouverneur de la Banque de réserve d'Australie, Philip Lowe, a déclaré que les attentes en matière d'inflation étaient bien ancrées pour le moment, mais que cela ne pouvait pas être considéré comme acquis et qu'une inflation enracinée conduirait à des taux d'intérêt plus élevés et au chômage. Les valeurs énergétiques (- 1,8%) mènent les pertes de l'indice boursier australien. Les grandes entreprises du secteur, Woodside Energy et Santos, perdent respectivement 2,3% et 1,9%. Les poids lourds du secteur minier reculent de 1,3%, BHP Group et Rio Tinto perdent respectivement 1,8% et 1,6%.

Enfin, pénalisé par le PMI officiel décevant, les indices chinois reculent nettement : - 2,5% pour le Hang Seng et - 1,0% pour Shanghai.

Change €/ \$

Changes et Taux



(Source : Marketwatch)

Taux 10 ans (US)



(Source : Marketwatch)

Taux 10 ans (Allemagne)



(Source : Marketwatch)

Pétrole (WTI)



(Source : Marketwatch)

Sur les changes, le dollar s'est affaibli légèrement face aux autres devises majeures. Le billet vert cède 0,2% face l'euro, à 1,0729 \$ pour un euro. Le dollar est monté jusqu'à 1,0673 \$ au début de la séance, une première depuis plus de deux mois. Le dollar avance face au franc suisse, au dollar canadien et au yuan, contre lequel il a inscrit mardi un nouveau sommet de six mois, à 7,0989 yuans. Le dollar bénéficie encore de son statut de « devise refuge » et d'anticipations, désormais majoritaires, d'une nouvelle hausse de taux d'un quart de point lors de la prochaine réunion du Fed, les 13 et 14 juin. Ainsi, le léger tassement du dollar, après le sommet face à l'euro plus tôt, s'explique notamment par des prises de bénéfices à l'approche de la fin du mois et sûrement une certaine prudence avant le rapport mensuel sur l'emploi américain, publié vendredi. Le rand sud-africain a enregistré un nouveau plus bas historique, à 19,8672 rands pour un dollar. L'Afrique du Sud est en proie à une crise de son réseau énergétique qui occasionne des coupures de courant régulières ainsi qu'à une inflation qu'elle ne parvient pas à maîtriser, malgré un resserrement brutal des taux.

Sur le marché obligataire, le taux américains à 10 ans sont tombés à 3,69%, contre 3,79% vendredi en clôture (lundi était férié aux Etats-Unis). Les taux d'intérêt ont reculé avec la baisse des craintes de défaut de paiement des Etats-Unis. Les taux longs européens ont également reculé : 2,38% pour le 10 ans allemande contre 2,43% en clôture lundi. Le 10 ans espagnol a profité de l'estimation *flash* de l'inflation sur mai, en net ralentissement à 3,2% sur un an. Il passe de 3,49% à 3,399%. Les taux à 10 ans italien reculent de 13,7 pb, à 4,155%. Même les taux anglais reculent : - 12 pb à 4,216.

Pétrole

Les cours du pétrole sont en nette baisse sur la séance d'hier. Les investisseurs ont réagi, dans un premier temps, 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 ont pénalisé les cours. Les cours de Brent ont reculé de 3,3 \$, soit 4,2%, à 73,72 \$, après avoir gagné 12 cents lundi. Le WTI a reculé 3,1 \$ à 69,40 \$, en baisse de 4,3% par rapport à la clôture de vendredi. Le contrat de juillet du Brent, qui expire aujourd'hui, et la référence américaine sont sur la voie de baisses mensuelles de plus de 7% et 9%, respectivement. Hier, Kevin McCarthy, a exhorté les membres de son parti à soutenir l'accord, même s'il a dû faire face à un défi direct de la part de certains, ce qui a pesé sur les prix du pétrole. L'échéance du plafond de la dette coïncide presque avec la réunion du 4 juin de l'OPEP+. Les opérateurs sont prudents alors que les incertitudes restent importantes sur sa décision d'augmenter ou non les réductions de production. Les participants au marché attendaient également les données de l'industrie sur les stocks de brut américains prévues aujourd'hui.



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, 2023, Tous droits réservés.