

vendredi 9 juin 2023

Seulement du « bruit » en attendant Powell...

- S&P 500 : 4 294 (+ 0,6%) / VIX : 13,65 (- 2,1%)
- Dow Jones : 33 834 (+ 0,5%) / Nasdaq : 13 239 (+ 1,0%)
- Nikkei : 32 197 (+ 1,8%) / Hang Seng : 19 341 (+ 0,2%) / Asia Dow : + 1,1%
- Pétrole (WTI) : 70,84 \$ (- 0,7%)
- 10 ans US : 3,726% / €/€ : 1,0779 \$ / S&P F : - 0,1%

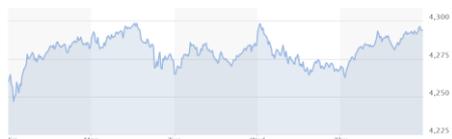
(À 7h25 heure de Paris, Source : Marketwatch)

Indice S&P 500



(Source : Marketwatch)

S&P 500 - Sur 5 séances



(Source : Marketwatch)

VIX 1 DAY - Sur 5 séances



(Source : Marketwatch)

Etats-Unis

Les indices américains ont clôturé la séance d'hier en hausse, après une violente baisse la veille. L'indice S&P 500 remonte vers les 4 300 en clôture, soit son niveau de mardi soir, après avoir connu un plus bas à 4 261 au début de la séance. L'indice est tranquillement passé au-dessous des 4 280, avant d'observer une accélération sur les deux dernières heures et clôturer à 4 294 (+ 26 points), en hausse de 0,6%. Le Dow Jones progresse de 0,5% à 33 834 (+ 169 points). Le Nasdaq qui a corrigé sur la séance de mardi, de 13 350 à 13 114, n'efface par la totalité de ses pertes, mais remonte à 13 239 (+ 134 points), en hausse de 1,0%. Le VIX recule de 2,1% à 13,7. Les investisseurs restent focalisés sur les attentes autour de la politique monétaire américaine. La décision surprise, et surtout l'argumentaire, de hausse de taux de la banque centrale du Canada et d'Australie, ont fragilisé le consensus d'un *statu quo* de la politique monétaire du Fed la semaine prochaine. Mais, la publication d'une forte hausse des inscriptions au chômage sur la semaine passée a « rassuré » les investisseurs et permis aux indices boursiers d'effacer une grande partie de leur perte de la veille. Les chiffres d'inflation sur mai aux Etats-Unis et la décision de la banque centrale, mercredi soir, seront les deux *market mover* des marchés actions la semaine prochaine.

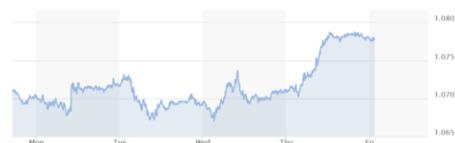
Le distributeur de jeux vidéo américain, Gamestop (- 17,9%) a annoncé le départ inattendu de son Directeur général, Matt Furlong. Le conseil d'administration a élu Ryan Cohen, son principal actionnaire, au poste de président exécutif, avec effet immédiat. Le directeur des opérations en Chine, Zhu Jiang, de Lucid (- 1,9%) a annoncé que le groupe se préparait à entrer sur le marché automobile chinois. Le fabricant américain de véhicules électriques de luxe vendra des voitures importées en Chine tout en envisageant une production locale dans le pays. Selon une information du *Wall Street Journal*, Instagram facilite la vente et le partage de contenus pédopornographiques. D'après le journal, des comptes utilisent Instagram pour faire la publicité de contenus montrant des abus sexuels sur des mineurs. Le géant des réseaux sociaux a reconnu, selon le *WSJ*, qu'il y avait des problèmes au sein de ses services de sécurité et a dit avoir créé un « groupe de travail » pour régler le problème. L'action Meta Platforms a clôturé la séance d'hier en hausse de 0,4%, après une forte baisse en ouverture. Tesla (+ 4,6%) est en discussion avec les dirigeants du gouvernement régional de

Valence en Espagne pour construire une usine automobile pour laquelle l'investissement pourrait dépasser 4,5 Mds €.

Asie

Les marchés asiatiques sont en hausse, ce matin, dans le sillage de Wall Street. L'indice Nikkei progresse de 1,8% malgré une hausse du yen face au dollar (+ 0,5%). Fast Retailing, propriétaire de la marque Uniqlo, connaît un rebond de 3,9%. Le fabricant de médicaments Daiichi Sankyo (+ 4,1%) et Chugai Pharmaceutical (+ 3,9%) sont aussi un soutien à l'indice. Après trois séances de baisse consécutives, les actions australiennes sont dans le vert, grâce aux valeurs minières et aurifères. L'indice S&P/ASX gagne 0,4%. BHP Group et Fortescue Metals Group progressent de 1,7% et 1,5%. Le sous-indice de l'énergie baisse de 0,4%, les prix du pétrole ayant baissé sur la séance américaine. La Kospi est en hausse de 1,1%, sur un plus haut d'un an. Le fabricant de puces Samsung Electronics est en hausse de 1,4%, et son homologue SK Hynix de 0,9%, tandis que le fabricant de batteries LG Energy Solution grimpe de 2,0%. Après la publication d'une forte contraction des prix à la production et d'une faible hausse des prix à la consommation sur le mois de mai, les investisseurs chinois restent prudents : le Hang Seng est en hausse de 0,3% et Shanghai stagne (+ 0,09%).

Change €/€



(Source : Marketwatch)

Taux 10 ans (US)



(Source : Marketwatch)

Taux 10 ans (Allemagne)



(Source : Marketwatch)

Changes et Taux

Sur le marché des changes, le dollar s'est replié, pénalisé par la baisse des taux longs américains après qu'un pic dans les demandes hebdomadaires d'allocations chômage. Cet indicateur a relancé l'espoir qu'un pic des taux d'intérêt américains était proche. Le nombre d'Américains ayant déposé de nouvelles demandes d'allocations de chômage a atteint son niveau le plus élevé depuis plus d'un an et demi la semaine dernière. Ce chiffre a fait tomber le dollar américain à un plus bas de plus de deux semaines contre un panier de devises lors de la session précédente. L'indice du Dollar Index s'est établi à 103,35 au début des échanges en Asie vendredi, après avoir perdu plus de 0,7% lors de la session précédente, sa plus forte baisse journalière depuis des semaines. Par rapport au yen japonais, le billet vert est tombé à 138,765, son plus bas niveau en une semaine. La livre sterling a touché un plus haut de près d'un mois à 1,2564 \$, tandis que le kiwi a acheté pour la dernière fois 0,6095 \$. La livre turque a chuté de plus de 1 % par rapport au dollar, atteignant un niveau record de 23,54. L'euro est resté stable à 1,0782 dollar, flirtant avec le sommet de plus de deux semaines atteint jeudi à 1,0787 dollar. Le dollar canadien a acheté pour la dernière fois 1,3365 \$ canadien, non loin de son plus haut d'un mois de 1,3321 \$ canadien atteint mercredi, tandis que le dollar australien s'est maintenu près de son plus haut d'un mois à 0,6711 \$. Les deux monnaies ont été soutenues par les augmentations surprises des taux d'intérêt de leurs banques centrales respectives cette semaine, ce qui a amené les marchés à réviser leurs attentes concernant le pic des taux d'intérêt mondiaux.

Sur le marché obligataire, les taux longs ont observé une petite embellie après plusieurs séances de baisse, pénalisés par les anticipations de politique monétaire : la hausse des taux longs a culminé avec les annonces de la Banque centrale d'Australie puis du Canada, de hausse des taux directeurs de 25 pb (à 4,1% et 4,75% respectivement). Mais, sur la journée, les marchés obligataires ont profité de la publication des nouvelles inscriptions hebdomadaires (avec 264 000 nouvelles demandes d'inscription). Les T-Bonds américains effacent 6 pb à 3,728%. En Europe, les OAT à 10 ans se détendent de 4 pb à 2,957%, les Bunds de 3 pb à 2,413%, les BTP italiens de 7,5 pb à 4,178%, les Bonos

espagnols de 5 pb. L'annonce d'une récession dans la zone euro, selon les chiffres révisés d'Eurostat, a aussi alimenté cette détente des taux longs. Par contre, pas d'embellie outre-Manche, les *Gilts* se tendent de 4 pb à 4,292% (après 4,30% en séance).

Pétrole (WTI)



(Source : Marketwatch)

Pétrole

Les cours du pétrole, en légère baisse en clôture, ont connu une séance agitée hier après des informations, depuis démenties par la Maison Blanche, sur un accord proche entre les Etats-Unis et l'Iran sur les sanctions pétrolières. Le baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en août, a cédé 1,3% à 75,96 \$. Son équivalent américain, le WTI, pour livraison en juillet, a abandonné 1,7% à 71,29 \$. En séance, les deux cours ont chuté bien davantage, le baril de WTI tombant à 69,17 \$, un plus bas depuis plus d'une semaine. Un article du site *Middle East Eye* a rapporté que des pourparlers ont eu lieu sur le sol américain entre l'Iran et les Etats-Unis et donné lieu à des avancées en vue d'un accord temporaire qui éliminerait certaines sanctions si l'Iran réduisait ses activités d'enrichissement d'uranium. La Maison Blanche a toutefois rapidement démenti ces informations. Mais, les investisseurs restent inquiets, globalement, sur la demande. La zone euro est entrée en récession technique en début d'année avec un recul du PIB durant deux trimestres consécutifs selon des données révisées d'Eurostat.



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.