

10 octobre 2011

## Principaux indicateurs des marchés financiers

indices actions (variations en euro)	points au 30/12/10	points au 08/10/2011	variation 2011 au 08/10/11
CAC 40 (France)	3 804	3 095	-18.6 %
DJ Eurostoxx 50 (Europe)	2 792	2 269	- 18.7 %
Nikkei 225 (Japon)	10 228	8 605	-15.9 %
Dow Jones industriel (USA)	11 577	11 103	- 4.1 %
MSCI EM (émergents)	(en €) 337	257.3	-23.6 %
	(en \$)		-22.3 %
MSCI Monde	(en €) 105.89	90.9	-14.09 %
	(en \$)		-13.6 %

taux d'intérêt	au 31/12/10	au 08/10/11
Banque centrale européenne	1.0 %	1.5 %
OAT 10 ans (obligations d'Etat français 10 ans)	3.32 %	2.7 %
Etats-Unis Fed	0 à 0.25 %	0 à 0.25 %

Pétrole, or,	au 31/12/10	au 08/10/11	Variation 2011 au 08/10/11
Pétrole \$/baril	91.38 \$	82.9 \$	-9.2 %
Or (\$/once)	1 420 \$	1 636 \$	15.2 %

taux de change	au 31/12/10	08/10/11	variation 2010 au 08/10/11
\$/€	1.33 \$	1.34 \$	-0.1 %
Yen/€	108.4 Y	102.85 Y	5.2 %
CHF/€	1.24 CHF	1.24 CHF	+0.6 %

## Evolution récente des marchés financiers actions

Le mois de septembre a été très volatile. Le CAC 40 a connu un creux à 2700 points le 23 septembre, puis une reprise importante le portant à presque 3100 points.

L'absence d'application du plan d'aide à la Grèce de juillet dernier a justifié les dégagements importants sur tous les marchés actions.

Les rumeurs sur le renforcement du rôle du FESF (Fonds Européen de Solidarité Financière) qui pourrait être transformé en banque et utiliser le levier du financement de la banque centrale européenne ont poussé le marché action sur le haut de leur canal baissier.

## obligations

Les taux longs des emprunts d'Etat français sont stables sur un mois. La confiance dans la capacité de la France à honorer ses dettes reste très forte.

## monétaire

L'EONIA (taux au jour le jour) s'élève à 0.94 % en début octobre soit une légère hausse par rapport à début septembre à 0.86 %.

## matières premières

Le prix du pétrole a repris son mouvement baissier en raison de la généralisation de prévisions de ralentissement économique.

L'or a connu une très forte correction d'environ 15 % en quelques jours. Les rumeurs sur le renforcement du FESF en ont été à l'origine.

## Focus sur les marchés financiers : suivi des tendances des marchés

### Avertissement

Ces tendances s'entendent pour un horizon de court moyen terme de plusieurs semaines à plusieurs mois.

### Tendance baissière sur les actions

Tous les marchés actions sont en tendance baissière à ce jour.

Le rebond de ces derniers jours n'a pas encore invalidé la tendance baissière.

### Tendance incertaine sur les obligations corporate

Le ralentissement de la progression des fonds obligataires corporate se confirme de nouveau.

Le ralentissement économique accroît le niveau de risque de cette classe d'actif.

### Poursuite de la tendance haussière sur les obligations pays émergents

La tendance semble encore haussière, mais un ralentissement est prévisible car les pays émergents luttent contre la surchauffe et seront touchés par le ralentissement mondial.

### Poursuite de la tendance haussière sur les fonds obligataires indexés sur l'inflation

La tendance semble encore haussière, mais si le ralentissement mondial se précisait, l'inflation serait moins sous pression, cette classe d'actif deviendrait moins attractive. Dans l'hypothèse d'un financement monétaire massif de la dette des Etats, les anticipations inflationnistes pourraient toutefois resurgir.

Jean CASTELLI