

Tableau de bord des marchés financiers

11 novembre 2016

MEESCHAERT

Gestion Privée

Activité des marchés

Source : Bloomberg

Variations en %	Cours au 11 novembre 2016	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	4489,27	2,6%	-3,2%
DJ Stoxx 600	336,60	2,4%	-8,0%
DJ Euro Stoxx 50	3020,94	2,2%	-7,5%
Dow Jones 30	18774,46	5,0%	7,7%
S&P 500	2153,11	3,3%	5,3%
Nasdaq 100	4731,42	1,5%	3,0%
Nikkei 225	17374,79	2,8%	-8,7%
Once d'or	1228,68	-5,6%	15,7%
Brent	43,73	-4,0%	22,3%

Les citoyens américains ont, contre toute attente, voté pour que Donald Trump devienne leur quarante-cinquième président. Le candidat républicain comptabilise, selon des résultats encore partiels, 290 grands électeurs. Sa rivale démocrate, Hillary Clinton, en obtient 228. D. Trump a remporté de nombreux Etats clés comme la Floride, l'Ohio ou encore la Pennsylvanie. En outre, le camp républicain remporte le Sénat avec 51 sièges acquis. La majorité à la Chambre des républicains était déjà acquise. Donald Trump s'apprête donc à gouverner avec un Congrès de son côté.

La banque centrale chinoise (PBOC) a fixé à 6,8115 yuans pour un dollar le taux-pivot autour duquel le renminbi, autre nom du yuan, est autorisé à fluctuer face au billet vert, dans une marge de plus ou moins 2 %. C'est la première fois depuis septembre 2010 que ce taux dépasse 6,8 yuans pour un dollar, ce qui témoigne de la dépréciation accélérée de la devise. Il y a peine un mois, ce cours pivot s'établissait à 6,7 yuans. Ce mouvement répond à l'appréciation du billet vert dans le sillage de l'élection de Donald Trump et sur les perspectives d'un relèvement des taux américains.

Le pétrole repart à la baisse alors que l'AIE publie son rapport mensuel. La production globale a encore augmenté pour se chiffrer à 97,8 millions de barils par jour au mois d'octobre, avec l'OPEP qui atteint un nouveau record de 33,8 millions de barils par jour, notamment grâce à la production irakienne et à la reprise des extractions au Nigéria et en Libye. Dans ce contexte, les doutes quant aux quotas sur lesquels l'OPEP a prévu de s'entendre à la fin du mois ne peuvent que persister, alors que l'AIE souligne qu'en l'absence d'accord, l'excès d'offre persistera en 2017.

Focus sur la semaine écoulée

08 novembre



Crédit Agricole a annoncé un doublement de son bénéfice net au troisième trimestre, grâce à une plus-value exceptionnelle liée à l'opération Eurêka de simplification de la structure capitalistique du groupe Crédit Agricole, à la bonne tenue de ses différents métiers, à la baisse de ses charges d'exploitation et au maintien de son coût du risque (provisions pour risques d'impayés) à un niveau faible.

08 novembre



ArcelorMittal, le géant de l'acier anticipe une rentabilité plus faible sur le 4e trimestre. Le groupe a publié mardi ses résultats trimestriels, soutenus par une amélioration de sa performance opérationnelle et de meilleures conditions de marché depuis le début de l'année.

09 novembre



Le groupe **Engie** confirme ses objectifs pour 2016, mais dit les attendre désormais dans le bas des fourchettes qu'il s'était fixées, après des résultats globalement en baisse sur les neuf premiers mois de l'année. Le chiffre d'affaires du géant français de l'énergie a reculé de 11,1 % à 47,5 milliards d'euros sur la période allant de janvier à septembre, pénalisé par la chute des prix de l'énergie et des températures moins froides que l'année précédente, qui réduisent la consommation de chauffage.

09 novembre



Plus d'un mois après la crise du site de Belfort, le groupe ferroviaire **Alstom** a publié d'excellents résultats financiers au cours du premier semestre. Entre le 1er avril et le 30 septembre 2016, son chiffre d'affaires a augmenté de 8 % tandis que son résultat d'exploitation ajusté est passé de 167 millions d'euros à 200 millions d'euros, représentant une croissance de 20 %, et une marge de 5,6 %.

10 novembre



Vivendi a publié des résultats supérieurs aux attentes pour le troisième trimestre, les performances de sa maison de disque portée par l'essor du streaming et des abonnements ayant compensé les difficultés persistantes chez Canal+ en France. Pépité de Vivendi, Universal Music Group bénéficie de la transformation radicale de l'industrie de la musique qui après des années de vaches maigres connaît un renouveau grâce au succès des acteurs du streaming comme Spotify et du décollage des offres à abonnement avec l'arrivée des géants Apple et Amazon.

Natisis a enregistré au troisième trimestre un bénéfice net part du groupe de 298 millions d'euros, en hausse de 2 %. En pro forma et hors éléments non-récurrents, une présentation favorisée par la banque, le bénéfice net part du groupe a augmenté de 17 % à 354 millions d'euros. Les éléments non-récurrents ont impacté négativement le résultat net à hauteur de 56 millions contre une influence négative de 10 millions au troisième trimestre 2015. Le coût du risque a, lui, augmenté de 29 % à 69 millions d'euros.

CGG publie des résultats inférieurs aux attentes au titre du troisième trimestre, toujours affectés par la faiblesse des prix du pétrole, et a dit s'attendre à une nouvelle année difficile en 2017. La perte nette du groupe français de services parapétroliers a été divisée par 12 à 87,9 millions de dollars, mais elle est supérieure aux attentes du consensus d'analystes. CGG a toutefois confirmé son objectif d'un endettement net inférieur à 2,4 milliards de dollars en 2016. Sur les neuf premiers mois de 2016, Euler Hermes a réalisé un résultat net part du groupe de 225,9 millions d'euros, en baisse de 0,4 % et un résultat opérationnel en baisse de 10,4 %. Le spécialiste de l'assurance-crédit précise que le résultat opérationnel comprend 37 millions d'euros de coûts de restructuration.

Pour plus d'informations, contacter l'Advisory Desk au 01 53 00 70 70

Les informations contenues dans ce document sont communiquées à titre purement indicatif et ne sauraient donc être considérées comme un élément contractuel ou un conseil en investissement. De même ce document ne constitue en aucun cas une sollicitation d'achat ou de vente des titres financiers sur lesquels il porte. Les performances et les classements passés ne sont pas des indicateurs fiables des performances et classements futurs. Tout futur investisseur doit entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer lui-même et/ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement en fonction de sa sensibilité aux risques inhérents aux titres financiers. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Financière Meeschaert. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Financière Meeschaert. Financière Meeschaert décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourra être faite des présentes informations générales.

Financière Meeschaert - 12 Rond-Point des Champs-Élysées 75008 Paris SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 8 040 000 € - RCS PARIS B342 857 273 - NAF 652 Intermédiaire d'assurances immatriculé ORIAS 07004557 (www.orias.fr)

Marché des taux

Source : Bloomberg

	Etats-Unis	Allemagne	France	Italie
3 mois	0,467%	-0,880%	-0,750%	-0,309%
2 ans	0,915%	-0,601%	-0,551%	0,090%
5 ans	1,557%	-0,330%	-0,123%	0,879%
10 ans	2,150%	0,310%	0,754%	2,037%

Le marché obligataire a connu deux mouvements inverses cette semaine. Les obligations d'Etat ont d'abord servi de valeurs refuges durant l'annonce progressive des résultats mercredi matin, le taux à 10 ans du Bund allemand s'inscrivant à 0,098 % contre 0,188 % la veille à la clôture du marché secondaire. Dans un deuxième temps, une fois l'élection de Donald Trump officialisée, le marché a inversé la vapeur et les taux ont fini en hausse : le taux 10 ans allemand est remonté à 0,203 %, le taux français de même échéance a progressé à 0,541 % contre 0,50 % la veille et le taux d'emprunt américain est passé de 1,855 % à 1,999 %.

Les taux d'emprunt ont continué leurs remontées jeudi le marché anticipant des hausses de taux d'intérêt et aux Etats-Unis, un creusement du déficit budgétaire.

Palmars de la semaine

Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Innate Pharma	25,05%	CGG	-33,83%
Vallourec	15,55%	Engie	-8,04%
Axa	14,23%	Edenred	-7,42%

Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Goldman Sachs	14,47%	Coca-Cola	-1,88%
Caterpillar	12,21%	Procter & Gamble	-1,43%
JP Morgan	12,19%	Verizon	-0,66%

Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Mitsubishi	17,04%	Philip Morris	-5,87%
Bank Of America	13,99%	Samsung	-3,10%
JP Morgan	12,19%	Nestle	-2,70%

Economie

Source : SG Research

Taux de croissance du PIB	2014	2015e	2016e
Monde	2,8%	2,8%	3,0%
Etats-Unis	2,4%	2,4%	2,4%
Zone Euro	0,9%	1,5%	1,5%
France	0,2%	1,1%	1,3%
Chine	7,3%	6,9%	6,0%

Source : Bloomberg

Devises	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,0842	-2,68%
EUR/JPY	115,6700	0,70%
JPY/USD	0,0094	-3,36%
EUR/CHF	1,0722	-0,60%

A suivre la semaine prochaine

15 novembre	SOLOCAL GROUP : Chiffre d'affaires 3e trimestre
16 novembre	SOITEC : Résultats du 1er semestre
16 novembre	BOUYGUES : Résultats du 3e trimestre
17 novembre	SODEXO : Résultats annuels
17 novembre	FAIVELEY TRANSPORT : Résultats du 1er semestre