

Activité des marchés

Source : Bloomberg

Variations en %	Cours au 02 juin 2017	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	5343,41	0,1%	9,9%
DJ Stoxx 600	392,55	0,3%	8,6%
DJ Euro Stoxx 50	3591,82	0,4%	9,2%
Dow Jones 30	21211,43	0,6%	7,3%
S&P 500	2435,89	0,9%	8,8%
Nasdaq 100	5860,30	1,4%	20,5%
Nikkei 225	20177,28	2,5%	5,6%
Once d'or	1277,12	0,8%	10,8%
Brent	49,38	-4,6%	-10,9%

Mario Draghi affirme que la Banque Centrale Européenne doit rester accommodante et ferme la porte à une inflexion prochaine de la politique monétaire. Le président de la BCE indique que les pressions inflationnistes demeurent modérées. En effet, selon une première estimation publiée par Eurostat, l'office statistique de l'Union européenne, le taux d'inflation annuel de la zone euro a nettement ralenti en mai, +1,4 %, contre +1,9 % le mois dernier. En France, l'estimation réalisée par l'Insee montre un ralentissement de la hausse sur un an des prix à la consommation, qui est passée à +0,8 % en mai, contre +1,2 % en avril ; cela fait suite à un ralentissement assez important des prix de l'énergie et, plus modéré, des prix de l'alimentation et du tabac.

Plusieurs statistiques encourageantes sont publiées en Europe et aux Etats-Unis. Dans la zone euro, l'indice PMI manufacturier est en hausse, ce dernier est passé à 57 en avril, contre 56,7 en mai. Aux Etats-Unis, l'ISM manufacturier est en légère hausse, à 5,49 en mai, et proche des attentes. Les données américaines de l'emploi sont de bon augure. En effet, le taux de chômage est tombé en mai à son plus bas niveau depuis 2001, 4,3 % et, d'après le rapport ADP de l'emploi, les créations de postes dans le secteur privé au mois de mai s'élevaient à 253 000 – plus que le consensus positionné à 180 000.

Donald Trump annonce le retrait des Etats-Unis de l'accord de Paris sur le climat. Le président américain avait fait de ce retrait, qui sème la consternation parmi les 194 autres pays signataires, une des promesses de sa campagne électorale. Cependant, il souhaite mener de nouvelles négociations « dans l'intérêt des Etats-Unis ». Suite à cette annonce, l'Allemagne, la France et l'Italie affirment dans une déclaration commune que l'accord de Paris ne sera pas renégocié.

Focus sur la semaine écoulée

1er juin

Airbus et la Chine signent un protocole d'accord pour l'aviation et l'aérospatiale afin de renforcer leur coopération. Ce protocole d'accord, qui renforce et approfondit une collaboration entre Airbus et l'industrie aéronautique chinoise, prévoit notamment d'inclure les hélicoptères dans le partenariat entre le constructeur aéronautique européen et la Chine.

1er juin

Telecom Italia nomme à sa présidence Arnaud Puyfontaine, le président du directoire de **Vivendi**, premier actionnaire de l'opérateur italien. Le groupe français, déjà actionnaire de Telecom Italia à près de 24 %, a été autorisé sous conditions, par l'exécutif européen, à prendre le contrôle de l'opérateur italien. Par ailleurs, Vincent Bolloré, le principal actionnaire de Vivendi, a annoncé que son fils Yannick avait vocation à prendre la tête de la multinationale française.

1er juin

Neopost publie un chiffre d'affaires de 276 millions d'euros pour le premier trimestre 2017, en hausse de 1,2 % par rapport au premier trimestre 2016. Néanmoins, cette hausse s'explique par un effet de changes favorables et par une acquisition. En effet, à changes et périmètres constants, les revenus de la firme sont en baisse de 1,6 %. Le groupe confirme son objectif de moyen terme de renouer avec une croissance organique de son chiffre d'affaires.

2 juin

CGG annonce avoir conclu un accord de principe sur la restructuration de sa dette avec la majorité de ses créanciers. Le groupe de services parapétroliers prévoit la réalisation d'une augmentation de 125 millions de dollars et l'émission de 375 millions de dollars d'obligations. Le groupe, qui allonge la maturité de sa dette jusqu'en 2022, compte pouvoir finaliser cet accord d'ici à février 2018.

2 juin

Wendel cède 3,6 % du capital du leader mondial des matériaux de construction Saint-Gobain, soit 20 millions d'actions. Le montant de cette cession s'élève à 1 milliard d'euros, et la société d'investissement détient désormais environ 2,5 % du capital de Saint-Gobain. Le président du Directoire de Wendel, Frédéric Lemoine, déclare que cette opération s'inscrit dans la stratégie de Wendel de continuer sa réorientation vers les actifs non cotés.

La Deutsche Bank est sanctionnée par la Réserve Fédérale américaine (Fed) pour ses lacunes dans la lutte contre le blanchiment d'argent, elle doit payer une amende de 41 millions de dollars. Ce n'est pas la première fois que la banque allemande est condamnée par la réglementation américaine puisqu'elle avait déjà dû verser 7,2 milliards pour son rôle dans la crise financière de 2008 et 258 millions pour des violations d'embargo américain.

Le comité des constructeurs français d'automobiles (CCFA) annonce un rebond de 8,9 % des immatriculations de voitures neuves dans l'Hexagone le mois dernier. Le groupe Renault a particulièrement profité de ce rebond. En effet, le constructeur automobile français enregistre une hausse des immatriculations de 12,53 % par rapport à mai 2016.

Safran finalise la cession de Morpho, sa branche regroupant les activités d'identité et de sécurité, pour 2,4 milliards d'euros au fonds d'investissement Advent et à la banque publique Bpifrance. L'équipementier aéronautique indique dans un communiqué que cette transaction se traduira par une plus-value, dont le montant n'a pas encore été précisé, qui sera passée dans ses comptes au premier trimestre.

Marché des taux

Source : Bloomberg

	Etats-Unis	Allemagne	France	Italie
3 mois	0,965%	-0,810%	-0,599%	-0,368%
2 ans	1,276%	-0,724%	-0,525%	-0,161%
5 ans	1,709%	-0,448%	-0,205%	0,921%
10 ans	2,150%	0,274%	0,709%	2,261%

En zone euro, les indicateurs de croissance continuent de démontrer la solidité de la reprise économique. Cependant, l'inflation ne semble pas encore capable de s'auto-entretenir, ce qui conduit la BCE à maintenir un discours « dovish ».

Dans ces conditions, le 10 ans allemand a continué sa détente entamée la semaine dernière, offrant 0,29 %. Les risques politiques, notamment liés aux perspectives d'élections anticipées en Italie, y ont également contribué. Enfin, à noter la forte diminution de la prime de risque sur le 10 ans portugais au cours des deux derniers mois (4 % à 3 %). L'économie portugaise a enregistré une croissance annuelle de 2,8 % au premier trimestre, niveau le plus élevé depuis 2007.

Palmares de la semaine

France (SBF 120) Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Ipsen	9,59%	Valloirec	-6,00%
Soitec	6,14%	ArcelorMittal	-5,64%
Atos	6,05%	Crédit Agricole	-4,90%

USA (Dow Jones) à 17h30 Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Du Pont	4,03%	Goldman Sachs	-3,62%
3M	3,73%	J.P. Morgan Chase	-3,08%
Verizon	2,45%	Exxon Mobil	-2,72%

Monde (Dow Jones Titans 50) à 17h30 Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Glaxosmithkline	5,44%	Bank Of America	-3,10%
Comcast	4,13%	J.P. Morgan Chase	-3,08%
Mitsubishi	3,80%	Exxon Mobil	-2,72%

Economie

Taux de croissance du PIB Source : SG Research

Variation en %	2016	2017e	2018e
Monde	2,6%	2,9%	2,9%
Etats-Unis	1,6%	2,3%	2,1%
Zone Euro	1,6%	1,5%	1,4%
France	1,3%	1,4%	1,4%
Chine	6,7%	6,3%	6,0%

Devises Source : Bloomberg

		Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,1273	0,80%	7,19%
EUR/JPY	124,5400	0,03%	1,28%
JPY/USD	0,0091	0,77%	5,90%
EUR/CHF	1,0869	-0,18%	1,38%

A suivre la semaine prochaine

5 juin	Etats-Unis : Indice PMI non manufacturier (ISM)
6 juin	Etats-Unis : Rapports JOLTS – Nouvelles offres d'emplois (Avr)
7 juin	Union européenne : PIB, données révisées
8 juin	Remy Cointreau : Résultats annuels
8 juin	BCE : Conférence de presse

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.