

Tableau de bord des marchés financiers

16 juin 2017

MEESCHAERT

Gestion Privée

Activité des marchés

Source : Bloomberg

Variations en %	Cours au 16 juin 2017	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	5263,31	-0,7%	8,2%
DJ Stoxx 600	388,01	-0,6%	7,4%
DJ Euro Stoxx 50	3535,41	-1,4%	7,4%
Dow Jones 30	21352,87	0,4%	8,0%
S&P 500	2426,23	-0,2%	8,4%
Nasdaq 100	5678,90	-1,1%	16,8%
Nikkei 225	19943,26	-0,3%	4,3%
Once d'or	1255,45	-1,0%	8,9%
Brent	46,57	-2,1%	-16,0%

Pour la troisième fois depuis l'élection de Donald Trump, la Réserve Fédérale américaine annonce une augmentation de ses taux de 25 points de base qui évolueront désormais dans une fourchette comprise entre 1 et 1,25 %, suite à des créations d'emplois jugées « solides » depuis le début de l'année. Malgré la révision à la baisse de ses prévisions d'inflation, la FED indique vouloir toujours augmenter une dernière fois ses taux d'ici à la fin de l'année. D'ailleurs, Janet Yellen rassure sur le ralentissement de l'inflation de ces derniers mois en expliquant qu'ils sont en partie dus à des pressions déflationnistes sur les tarifs des opérateurs télécoms et le prix de certains médicaments. La FED annonce également qu'elle pourra entamer cette année une réduction de son bilan avec un ralentissement de ses réinvestissements de 6 milliards de dollars par mois dans un premier temps.

L'Eurogroupe débouche sur un accord pour relancer le plan d'aide à la Grèce avec la participation du FMI. Les ministres des Finances de la zone euro trouvent un compromis qui prévoit le versement de 8,5 milliards d'euros à la Grèce. Ainsi, Athènes sera en mesure de faire face à une échéance de remboursement de 7 milliards d'euros à la BCE en juillet. Les créanciers de la zone euro et le FMI trouvent également un accord de principe sur la participation de ce dernier à un plan d'aide pour la Grèce pour les 14 prochains mois d'environ deux milliards d'euros.

Theresa May assure, durant la conférence de presse à Paris avec le Président Français Emmanuel Macron, que le calendrier pour les négociations sur le Brexit est maintenu. Les discussions avec l'Union Européenne doivent donc débuter la semaine prochaine. Emmanuel Macron et le ministre allemand des Finances Wolfgang Schäuble déclarent que la porte est toujours ouverte pour que le Royaume-Uni reste dans l'Union Européenne. Cependant, le président français souligne qu'il sera « difficile de revenir en arrière » une fois les négociations entamées.

Focus sur la semaine écoulée

12 juin



Total et Ecoslopes annoncent un accord pour la création d'une unité de régénération de résidus maritimes sur le site de la bioraffinerie de La Mède, dans les Bouches-du-Rhône. Cet accord prévoit que Total fournira des prestations de services et mettra à disposition les utilités nécessaires au fonctionnement de l'unité, et que Ecoslopes construira et opérera l'unité de micro-raffinage. Les différentes coupes pétrolières produites seront revendues sur le marché local ou international.

13 juin



Philippe Lazarre, le PDG de **Ingenico**, affirme dans une interview vouloir renforcer la présence du groupe aux Etats-Unis dans le but de moins dépendre de la reprise du marché EMV (Europay Mastercard Visa). Le géant mondial des solutions de paiement intégrées souhaite prendre des parts de marché à l'américain Verifone, le leader outre-Atlantique, en rachetant une plateforme de transaction sur le marché américain.

13 juin



Ubisoft et Nintendo renforcent leur collaboration. Même si le groupe français collabore depuis plusieurs années déjà avec le constructeur japonais, c'est un partenariat d'une nouvelle ampleur, selon Xavier Poix, le directeur des studios français d'Ubisoft. Les deux groupes vont s'associer sur un jeu inédit qui mélange l'univers des « Lapins Crétins » et celui de « Mario » et ses acolytes.

14 juin



Zodiac Aerospace publie un chiffre d'affaires en baisse de 0,8 % au troisième trimestre, ce dernier étant de 1,34 milliards d'euros. En variation organique, le repli est de 3,2 % et s'explique par une chute de l'activité Sièges du groupe dont les ventes ont reculé de 14,5 % au troisième trimestre. L'équipementier aéronautique confirme cependant ses prévisions pour l'exercice 2016-2017, ainsi que ses perspectives à long terme, et indique évoluer en ligne avec son scénario de redressement présenté fin avril.

14 juin



Saint-Gobain se renforce sur le marché de l'isolation en Norvège, en ligne avec sa stratégie. L'entreprise française annonce être en négociations exclusives pour prendre le contrôle exclusif du norvégien Glava, dont elle détient déjà 17,1 % du capital. En plus d'avoir réalisé un chiffre d'affaires de 140 millions d'euros, le leader Norvégien de l'isolation fournit une gamme complète de produits isolants et d'accessoires à ses clients.

Suite au renouvellement pour une durée de deux ans du pacte des actionnaires de référence d'Euronext arrivant à échéance le 20 juin 2017, BNP Paribas et la Société Générale annoncent le succès de la vente de leur participation excédentaire dans la société. Les deux banques françaises, qui détenaient à elles-deux 10 % du capital, vendent 4,4 millions d'actions Euronext, soit environ 6,3 % du capital de la société au prix de 45 euros par action. Suite à ce placement, BNP Paribas et Société Générale détiendront respectivement 2,22 % et 1,5 % du capital d'Euronext. Valeo confirme sa position de leader mondial dans le secteur automobile en annonçant la création de Valeo.ai, le premier centre de recherche mondial consacré à l'intelligence artificielle et à l'apprentissage profond (deep learning) dans les applications automobiles. Valeo.ai, qui sera situé à Paris, a vocation à devenir un acteur incontournable du secteur et contribuera à la transformation continue des modèles de transport et de mobilité. Afin de relancer ses activités d'infrastructures de réseau, le groupe Nokia lance une nouvelle offre de routeurs, présentés comme étant les plus rapides au monde. Avec cette offre, l'entreprise multinationale de télécommunications cherche à concurrencer Cisco et Juniper, qui dominent ce marché, en attirant les géants du web comme Facebook, Google et Amazon. Ces nouveaux produits lancés par Nokia sont issus de l'acquisition d'Alcatel en 2016 et de sa division réseaux IP.

Marché des taux

Source : Bloomberg

	Etats-Unis	Allemagne	France	Italie
3 mois	1,001%	-0,862%	-0,600%	-0,488%
2 ans	1,315%	-0,659%	-0,477%	-0,184%
5 ans	1,735%	-0,405%	-0,215%	0,719%
10 ans	2,143%	0,276%	0,633%	1,984%

Cette semaine, outre la remontée des taux de la Fed, le marché primaire a regagné en dynamisme. En effet, les émetteurs high yield NTV, Intrum Justitia et Globalworth ont annoncé de nouvelles émissions. De même sur le marché des convertibles avec Rémy Cointreau, Symrise, tandis qu'Astaldi a annoncé le remboursement anticipé de sa convertible 2019 et émis une à échéance 2024. Globalement, la volatilité reste faible sur les marchés, faute de véritable catalyseur. Le Bund et l'OAT 10 ans se sont légèrement tendus, contrairement aux spreads High Yield et Investment Grade qui ont poursuivi leur dynamique. A noter que les fonds obligataires continuent de collecter massivement. Les flux hebdomadaires ont atteint 16 milliards de dollars pendant la semaine arrêtée au 7 juin, un record depuis 122 semaines.

Palmares de la semaine

France (SBF 120) Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisse	Variation hebdomadaire
Gemalto	5,86%	Soitec	-12,56%
JC Decaux	5,19%	ST Microelectronics	-11,55%
EDF	5,09%	Aperam	-9,59%

USA (Dow Jones) à 17h30 Source : Bloomberg

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisse	Variation hebdomadaire
General Electric	3,45%	Wal-Mart Stores	-5,63%
Boeing	3,37%	Nike	-4,23%
Travelers Cos	2,96%	Apple	-3,74%

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

Hausse	Variation hebdomadaire	Baisse	Variation hebdomadaire
General Electric	3,45%	Wal-Mart Stores	-5,63%
Commonw Bk	3,55%	Siemens	-3,75%
Nestle	3,09%	Apple	-3,74%

Economie

Taux de croissance du PIB Source : SG Research

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

Devises Source : Bloomberg

		Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,1195	0,00%	6,45%
EUR/JPY	123,9600	0,36%	0,81%
JPY/USD	0,0090	-0,36%	5,66%
EUR/CHF	1,0897	0,39%	1,64%

A suivre la semaine prochaine

20 juin	Etats-Unis : Balance des paiements courants (1er trimestre)
21 juin	Etats-Unis : Stocks de pétrole
22 juin	Etats-Unis : Inscriptions hebdomadaires aux allocations chômage
23 juin	Allemagne : PMI manufacturier (Juin)
23 juin	Etats-Unis : Ventes de logements neufs (Mai)

Pour plus d'informations, contacter la Gestion conseillée au 01 53 70 00 00

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)