

Activité des marchés

Source : Bloomberg

Variations en %	Cours au 17 août 2018	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	5344,93	-1,3%	0,6%
DJ Stoxx 600	380,91	-1,3%	-2,1%
DJ Euro Stoxx 50	3372,83	-1,6%	-3,7%
Dow Jones 30	25605,56	1,2%	3,6%
S&P 500	2840,51	0,3%	6,2%
Nasdaq 100	7348,16	-0,8%	14,9%
Nikkei 225	22270,38	-0,1%	-2,2%
Once d'or	1179,82	-2,6%	-9,5%
Brent	70,93	-1,6%	6,2%

La crise turque s'accroît. Le Président turc, Erdogan, assure que la chute de la livre turque est le résultat d'un « complot politique ». Il indique que le « but de l'opération est d'obtenir la reddition de la Turquie dans tous les domaines, de la finance à la politique ». Par ailleurs, il se dit prêt à chercher « de nouveaux alliés » en raison de la « guerre économique » lancée par les Etats-Unis. La Turquie annonce plusieurs mesures afin de soutenir sa monnaie, elle déclare notamment qu'elle fournira « toutes les liquidités dont les banques auront besoin ». Une augmentation des tarifs douaniers de plusieurs produits en provenance des Etats-Unis a été décidée en réponse à la mesure prise par Washington sur l'acier et l'aluminium.

Après deux mois de retrait, les négociations entre les Etats-Unis et la Chine sur le commerce reprennent, ce qui alimente les espoirs d'une détente commerciale. En effet, Wang Shouwen, le vice-ministre chinois du commerce, va se rendre aux Etats-Unis d'ici la fin du mois, répondant ainsi à l'invitation américaine, dans le but d'aborder la relation économique entre les deux pays. Dans un communiqué, le ministre du commerce chinois déclare : « la partie chinoise réaffirme qu'elle est opposée à l'unilatéralisme et aux pratiques de protectionnisme commercial et qu'elle n'accepte aucune mesure unilatérale de restriction commerciale ».

Dans son rapport mensuel, l'OPEP indique que la production de ses pays membres a légèrement augmenté en juillet, à 32,32 millions de barils par jour, soutenu par le Koweït, le Nigeria et les Emirats-Arabs-Unis. L'organisation révisé légèrement à la baisse son estimation de la croissance des besoins en pétrole en 2018, en raison de « chiffres de demande de pétrole plus faibles qu'attendus en Amérique Latine et au Moyen-Orient au deuxième trimestre 2018 ». De plus, l'OPEP réduit aussi sa prévision de demande de pétrole pour 2019, à 32,05 millions de barils par jour.

Marché des taux

Source : Bloomberg

	Etats-Unis	Allemagne	France	Italie
3 mois	2,043%	-0,618%	-0,539%	-0,205%
2 ans	2,608%	-0,650%	-0,441%	1,292%
5 ans	2,735%	-0,272%	0,001%	2,416%
10 ans	2,857%	0,303%	0,663%	3,127%

L'économie européenne a progressé de 0,4 % au deuxième trimestre 2018, selon la seconde estimation de croissance du PIB. Celle-ci évolue au même rythme qu'au premier trimestre et au-dessus de l'estimation préliminaire de 0,3 %. L'Allemagne a vu son PIB augmenter de 0,5 % et s'affiche comme la locomotive économique de l'Europe.

Sur le marché obligataire, un mouvement d'aversion au risque très fort lié à la crise turque a été constaté et le taux de rendement à 10 ans italien a atteint 3,17 % mercredi. Les taux des pays du sud de l'Europe se sont légèrement détendus en fin de semaine, car les investisseurs ont notamment été rassurés par la reprise du dialogue sino-américain. Ce vendredi, le bund, qui profite de son statut de valeur refuge, s'établit à 0,29 % (-2bp), l'OAT à 0,65 % (-2bp) et le BTP à 3,14 % (+3bp).

Palmares de la semaine

France (SBF 120) Source : Bloomberg

Hausse hebdomadaire	Variation hebdomadaire	Baisse hebdomadaire	Variation hebdomadaire
Scor	6,95%	Eramet	-13,24%
Altran	6,64%	CGG	-8,20%
BioMérieux	3,24%	Technip	-7,92%

USA (Dow Jones) à 17h30 Source : Bloomberg

Hausse hebdomadaire	Variation hebdomadaire	Baisse hebdomadaire	Variation hebdomadaire
Walmart	10,31%	Chevron	-4,69%
Walgreens Boots	4,86%	Intel	-3,91%
Verizon	4,55%	Microsoft	-1,83%

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

Hausse hebdomadaire	Variation hebdomadaire	Baisse hebdomadaire	Variation hebdomadaire
Walmart	10,31%	Samsung	-5,66%
Verizon	4,55%	Gilead Science	-4,67%
Merck	4,51%	Chevron	-4,69%

Focus sur la semaine écoulée

Lundi 13 août



Bayer, la filiale de Monsanto vient d'être condamnée par un jury populaire américain à verser 289,2 millions de dollars de dommages et intérêts à un plaignant atteint d'une forme de cancer. Ce dernier a utilisé pendant des années des herbicides fabriqués par Monsanto. Le jury estime que le principal ingrédient du Roundup est cancérigène et juge que Monsanto a tenté d'en dissimuler la dangerosité.

Lundi 13 août



De nouvelles grèves se profilent chez Air France-KLM. Le président du SNPL, le principal syndicat de pilotes de la compagnie française, promet « quinze jours de grève » à la rentrée si la nouvelle direction de la compagnie aérienne refuse de reprendre les négociations sur les salaires. Par ailleurs, Benjamin Smith, le numéro 2 d'Air Canada, est nommé directeur général.

Jeudi 16 août



Wirecard réalise un solide deuxième trimestre, porté par la forte augmentation des achats en ligne, plus 40 % à 477 millions d'euros. Le spécialiste allemand des paiements électroniques, dont le chiffre d'affaires atteint 897,6 millions d'euros au premier semestre avec un volume de transactions en hausse de 48,5 %, modifie de nouveau ses prévisions de bénéfices et table désormais sur un EBITDA compris entre 530 et 560 millions d'euros en 2018.

Jeudi 16 août



Walmart dépasse largement les attentes au second trimestre. Le chiffre d'affaires du géant américain de la distribution progresse de 4,5 % à change constant sur la période, sa « plus forte » croissance en plus de dix ans, principalement grâce aux magasins physiques. Le groupe revoit à la hausse ses prévisions de chiffre d'affaires et de résultat net pour l'année 2018.

Jeudi 16 août



Cisco publie un chiffre d'affaires supérieur aux attentes au quatrième trimestre 2018, clos fin juillet. Il est en hausse de 6 % à 12,8 milliards de dollars, soutenu entre autres par la sécurité informatique. L'équipementier de réseaux vise un chiffre d'affaires en croissance de 5 à 7 % pour son premier trimestre 2019.

Vinci Energies, via sa filiale suédoise Eitech, a signé un nouveau contrat portant sur la prise en charge de toutes les installations techniques du projet partiel E02 de la prochaine gare centrale de la ville de Göteborg. Le directeur général de Vinci Energies déclare que : « la participation d'Eitech, en particulier pour cette prolongation de contrat dans le cadre du projet West Link, valide notre stratégie de croissance et de consolidation dans les marchés scandinaves ainsi que l'intérêt de l'acquisition d'Eitech réalisée fin 2017 ».

ArcelorMittal, le géant mondial de l'acier, va relancer un projet d'expansion de 330 millions de dollars à Vega do Sul au Brésil. Le groupe détaille qu'il vise à augmenter la capacité de laminage à froid d'aciers plats, de décapage, et de galvanisation à chaud. La capacité totale du site ArcelorMittal Vega devrait croître de 700.000 tonnes pour atteindre 2,1 millions de tonnes par an.

Les ennuis judiciaires de Tesla se multiplient. L'autorité de régulation de la Bourse, qui examine la preuve d'un quelconque financement assuré pour l'offre de sortie de la cote du groupe, enquêterait également sur les prévisions de vente sur la Model 3. A ces enquêtes, s'ajoute une plainte d'un ancien salarié. Selon Karl Hansen, qui travaillait au sein d'une division chargée de la sécurité interne jusqu'en juillet, Tesla aurait espionné des salariés en piratant notamment leurs téléphones portables et leurs ordinateurs.

Economie

Taux de croissance du PIB Source : SG Research

Variation en %	2017e	2018e	2019e
Monde	3,3%	3,4%	3,0%
Etats-Unis	2,3%	2,6%	1,4%
Zone Euro	2,5%	2,4%	1,9%
France	2,0%	2,2%	2,1%
Chine	6,9%	6,6%	6,1%

Devises Source : Bloomberg

		Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,1413	0,00%	-4,93%
EUR/JPY	126,0900	0,33%	-6,79%
JPY/USD	0,0091	-0,41%	1,99%
EUR/CHF	1,1349	0,09%	-3,03%

A suivre la semaine prochaine

Mercredi 22 août	Etats-Unis : stocks de pétrole
Mercredi 22 août	Etats-Unis : minutes de la Fed
Jeudi 23 août	Zone-euro : PMI manufacturier du mois d'août
Jeudi 23 août	Zone-euro : minutes de la BCE
Vendredi 24 août	Etats-Unis : commandes de biens durables – core du mois de juillet

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 8342 857 273 - NAF 652 Intermédiaire d'assurances immatriculé ORIAS 07004557 (www.orias.fr)