

UNE JOURNÉE SUR LES MARCHÉS

Vendredi 27 Novembre 2020

MARKET MONITOR



MARCHES ACTIONS/ TAUX/ MATIÈRES PREMIÈRES

MARCHÉS ACTIONS

Les indices actions européens ont terminé en hausse vendredi, tirés entre autres par les valeurs technologiques et dans une moindre mesure par les valeurs bancaires, et affichent désormais quatre semaines consécutives de progression grâce à la confiance des investisseurs dans un rebond en 2021, au-delà des inquiétudes sanitaires et économiques du moment.

Au final, Paris porte son avance à +24% depuis le 30 octobre, un krach à la hausse sans précédent, même après 50% de baisse sur 18 mois comme en 2003 et 2009 : ce mois de novembre est le plus haussier de l'histoire du marché parisien.

Les "techs", qui avaient pâti ces derniers temps du mouvement de rotation sectorielle en faveur de secteurs comme l'industrie, les matières premières ou les banques, profitent ainsi de l'optimisme dominant lié aux progrès de la recherche de vaccins contre le coronavirus d'une part, à la situation politique américaine d'autre part.

Les valeurs du secteur bancaire ont pu elles progressées profitant entre autres des propos de François Villeroy de Galhau, l'un des membres du Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne (BCE) laissant entendre que celle-ci pourrait donner un feu vert au moins partiel à la reprise du paiement de dividendes.

Sur la semaine, le FTSE MIB, le CAC 40, l'IBEX 35, l'EUROSTOXX 50, le FTSE 100 et le DAX 30 sont en hausse de respectivement 3,84% ; 2,14% ; 1,19% ; 1,02% ; 0,55% et 0,47%.

Plus tôt ce matin, l'indice NIKKEI a terminé en hausse pour la quatrième séance d'affilée, finissant sur un gain de 0,4%. L'indice TOPIX est lui en progression de 0,47%. Les Bourses de Chine continentale ont progressé, soutenues par l'annonce d'une hausse des bénéfices des groupes industriels chinois en octobre. L'indice CSI 300 des grandes capitalisations a gagné 1,24%, l'indice composite SSE progresse lui de 1,14%. Enfin, hors Chine continentale, le Hang Seng progresse de 0,28%.

Performance des indices actions européens sur la journée :

- EURO STOXX 50 : +0,48% (3.527 pts)
- FTSE 100 : +0,07% (6.367 pts)
- CAC 40 : +0,56% (5.598 pts)
- DAX 30 : +0,37% (13.335 pts)
- IBEX 35 : +1,06% (8.190 pts)
- FTSE MIB : +0,68% (22.352 pts)

À 18h00 (heure de Paris), **Wall Street a clôturé en hausse, soutenus par les valeurs technologiques**. Festivités de Thanksgiving oblige, la séance d'aujourd'hui a été écourtée. Malgré la valorisation élevée des marchés, **les investisseurs pensent qu'il y a toujours des bonnes affaires à réaliser, ainsi les marchés continuent de grimper**.

- **S&P 500 : +0.05% (3.631 pts)**
- **NASDAQ : +0,92% (12.205 pts)**
- **DOW JONES : +0,07% (29.891 pts)**

MARCHÉS TAUX

Les rendements de référence de la zone euro ont fini la journée pratiquement inchangés, les mouvements restant limités par les anticipations liés à la politique de la Banque centrale européenne, **qui annoncera très probablement de nouvelles mesures de soutien le 10 décembre**. Celui du BUND allemand à dix ans **fini la semaine à -0,59%, quasi stable sur la journée**. Le rendement du TREASURIES à dix ans **recule d'un peu plus de deux bp à 0,85%, après avoir pris cinq bp sur les trois séances précédentes**.

Sur la semaine les taux du BTP, du BUND, du BONOS et du GILT **se sont resserrés de 3 bp pour le premier et 1 bp pour les trois autres**. Les taux de l'OAT et du T-note **se sont quand à eux écartés de 1 bp sur cette même période**.

Rendements des Obligations d'États à 10 ans sur la journée :

- **10 ans allemand : -0,59%**
- **10 ans anglais : 0,29%**
- **10 ans américain : 0,85%**
- **10 ans français : -0,34%**
- **10 ans italien : 0,56%**
- **10 ans espagnol : 0,05%**
- **10 ans portugais : 0,01%**

MATIÈRES PREMIÈRES

Les cours du pétrole évoluent sans **tendance mais s'acheminent vers un bilan hebdomadaire une fois de plus nettement positif** avant la réunion de l'Opep et de ses alliés lundi et mardi, qui pourrait entériner une nouvelle prolongation des mesures visant à limiter l'offre de brut. Au moment de la clôture des indices actions européens, **le Brent gagne 0,36% à 47,97\$ le baril alors que le WTI cède 0,81% à 45,34\$**. **Tous deux affichent un bond de plus de 7% sur la semaine et de plus de 25% depuis le début du mois**.

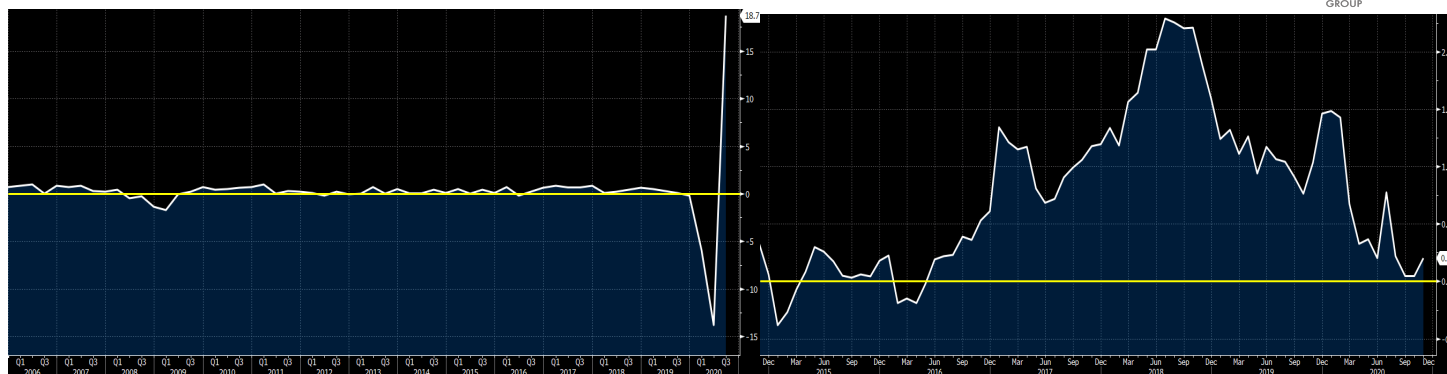
MACROECONOMIE

FRANCE

- Au troisième trimestre 2020, **le produit intérieur brut (PIB) rebondit : +18,7 %** (graphique 1) (en révision de +0,4 point par rapport à la première estimation) après -13,8 % au deuxième trimestre. **Le PIB demeure néanmoins nettement en dessous de son niveau d'avant la crise sanitaire** : en volume, le PIB est inférieur de 3,9 % à son niveau du troisième trimestre 2019 (au lieu de -4,3 % à la précédente estimation).

- Sur un an, **les prix à la consommation augmenteraient de 0,2% en novembre 2020 (graphique 2)**, après avoir été stables le mois précédent, selon l'estimation provisoire réalisée par l'Insee en fin de mois.

- Le revenu disponible brut (RDB) des ménages **rebondit fortement en France au troisième trimestre : +3,7%** après -2,6 %, soit sa plus forte hausse trimestrielle depuis 1983 ; +1 % après -1,9 % en glissement annuel.



- (1) FRANCE : le produit intérieur brut (PIB) rebondit : +18,7 %
 (2) FRANCE : Les prix à la consommation ont augmenté de 0,2% en novembre

CHINE

Les profits industriels Chinois sont en forte hausse, après une hausse de 10,10% en Septembre, **celui-ci ressort en hausse de 28,20%** pour le mois d'Octobre. Ce chiffre est 0,7% plus élevé que celui d'Octobre de l'année précédente.

JAPON

L'indice des prix à la consommation au Japon ont augmenté de 0,1% par rapport au mois d'octobre. En glissement annuel, ce même indice recule de 0,7% dans sa version core.

CALENDRIER ECONOMIQUE DE LA SEMAINE PROCHAINE (GMT +1:00)

La semaine prochaine, sont attendus lundi : la production industrielle, les ventes au détail au Japon et les PMIs chinois. Aux Etats-Unis, nous aurons le PMI Chicago et les promesses de ventes de logements. Au Canada, seront publiés aussi les permis de construire, la balance des paiements courants et le PIB du T3. Mardi, nous aurons le PMI Caixin en Chine, la réunion de la RBA qui devrait laisser ses taux inchangés à 0,10%, les ventes en détail et l'évolution du nombre de chômeurs en Allemagne et finalement le matin nous aurons aussi les PMIs manufacturiers en Europe. Aux Etats-Unis, sont attendus le PMI et l'ISM dans le secteur manufacturier. Mercredi, nous aurons : le PIB du T3 de l'Australie et l'évolution du nombre de chômeurs en Espagne et en Zone Euro le matin. Aux Etats-Unis sont attendus, la création d'emplois non agricole, les commandes à l'industrie et les stocks de pétrole. Jeudi matin, nous aurons la parution des PMI dans le secteur des services en Europe, en Chine et au Royaume-Uni. Ensuite nous aurons aussi la publication aux Etats-Unis, de l'ISM et du PMI dans le secteur des services et les inscriptions au chômage. Vendredi, seront publiés : les ventes au détail, les commandes à l'industrie et le PMI à la construction en Allemagne et le PMI dans le secteur du service en Italie. Aux Etats-Unis, nous aurons : les chiffres de la balance commerciale, les créations d'emplois dans le secteur non agricole et privé, la productivité du secteur non agricole, le taux de participation et le taux de chômage.

[Source: Ft.com/Reuters/ Bloomberg/Investing/Daily FX/ Deutsch Bank/ Boursorama/ JP Morgan](#)

DISCLAIMER

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Financial Networking Group décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Le support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.