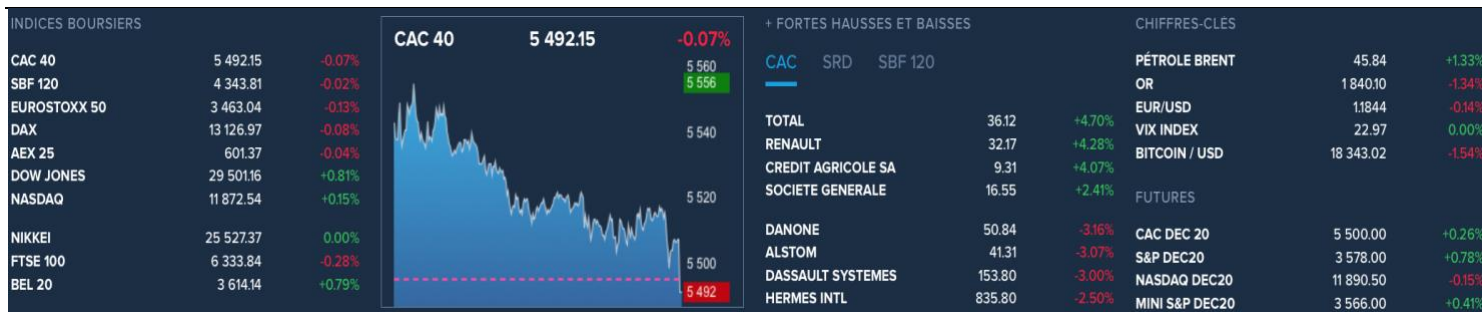


# UNE JOURNÉE SUR LES MARCHÉS

Lundi 23 Novembre 2020

## MARKET MONITOR



## MARCHES ACTIONS/ TAUX/ MATIÈRES PREMIÈRES

### MARCHÉS ACTIONS

Les indices actions européens ont fini pour la plupart en légère baisse (excepté l'IBEX 35) alors qu'ils avaient bien commencé en raison de la nouvelle d'AstraZeneca qui a annoncé que son candidat vaccin contre le COVID-19, développé en collaboration avec l'Université d'Oxford, affichait jusqu'à 90% d'efficacité selon des résultats préliminaires d'un essai clinique de phase III. L'efficacité de son candidat vaccin, baptisé AZD1222, a été mesurée à 70% en combinant les données des deux protocoles. De plus les données macroéconomiques sorties plus tôt dans la matinée n'ont pas été bonne en raison des mesures de confinement mises en place pour lutter contre la deuxième vague de COVID-19. Ainsi, la dynamique haussière de la matinée, portée par les nouvelles autour des candidats-vaccins contre le Covid-19 a fini par s'essouffler. De plus, les investisseurs ont eu la confirmation que l'activité du secteur privé s'est fortement contractée en novembre dans la zone euro.

Du côté sanitaire encore, l'Agence européenne des médicaments (EMA) pourrait approuver les premiers vaccins d'ici à la fin de l'année ou début 2021, a-t-elle indiqué lundi. On a appris aussi ce week-end que Regeneron avait annoncé que la FDA américaine avait approuvé en urgence l'utilisation son traitement aux anticorps contre le coronavirus, qui avait été administré à Donald Trump à titre expérimental.

Plus tôt ce matin, l'indice HANG SENG a gagné 0,13% à 26.486,20 points. Le SHANGHAI COMPOSITE a lui progressé de 1,09% à 3.414,49, tandis que celui de SHENZHEN a pris 0,54% à 2.301,96 points. L'indice MSCI Asie-Pacifique, hors Japon, évolue à un plus haut historique et l'indice KOSPI de Séoul a grimpé de 1,92%, porté par le bond de 4,33% de Samsung. Les marchés financiers sont restés fermés au Japon en raison d'un jour férié ce lundi.

### Performance des indices actions européens sur la journée de lundi :

- EURO STOXX 50 : -0,13% (3.463 pts)
- FTSE 100 : -0,28% (6.333 pts)
- CAC 40 : -0,07% (5.492 pts)
- DAX 30 : -0,08% (13.126 pts)
- IBEX 35 : +0,04% (7.981 pts)
- FTSE MIB : -0,39% (21.701 pts)

À 20h00 (heure de Paris), Wall Street évoluait en légère hausse, les actions américaines profitent ainsi de l'évocation d'un possible démarrage dès la première quinzaine de décembre des vaccinations aux Etats-Unis et de la publication par le laboratoire britannique AstraZeneca. La semaine dernière, Le DOW JONES a cédé -0,7%, le S&P500 a perdu -0,8% et le NASDAQ a gagné+0,2%. Les marchés américains seront fermés jeudi et n'ouvriront vendredi que pour une séance écourtée.

Parmi les valeurs du jour, l'action de Boeing (+6%) progressait, portée par des déclarations de l'Agence européenne de la sécurité aérienne (AESA) selon lesquelles le **737 MAX, cloué au sol depuis près de deux ans après deux accidents mortels, pourrait revoler "dans le courant du mois de janvier"**

- **S&P 500 : +0,36% (3.570 pts)**
- **NASDAQ : +0,07% (11.863 pts)**
- **DOW JONES : +0,90% (29.525 pts)**

### MARCHÉS TAUX

La remontée des rendements est surtout perceptible sur le marché obligataire américain : **les rendements du T-NOTE et du GILT s'écartent de 2bps à 0,85% et à 0,31%** alors que celui du **BUND a fini pratiquement inchangé à -0,58%**. L'OAT et le BONOS sont en hausse de 1bp à **-0,34%** et **0,06%**. Le BTP finit à **0,59%**.

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

- **10 ans allemand : -0,58%**
- **10 ans anglais : 0,31%**
- **10 ans américain : 0,85%**
- **10 ans français : -0,34%**
- **10 ans italien : 0,59%**
- **10 ans espagnol : 0,06%**
- **10 ans portugais : 0,04%**

### MATIÈRES PREMIÈRES

A 20h00, le Brent gagnait 1,59% à 45,96\$ le baril et WTI était en hausse de 1,32% à 42,96\$.

## MACROECONOMIE

---

### ALLEMAGNE

L'indice des directeurs d'achat (PMI) composite, qui prend en compte les secteurs manufacturiers et des services, est ressorti à **52** contre un consensus Reuters de **50,1** et **55** en octobre. Il est au plus bas de 5 mois. Le PMI pour les services est ressorti **46,2** en novembre contre un consensus de **46,3** et **49,5** en octobre. Le PMI pour le secteur manufacturier est ressorti **57,9** en novembre contre un consensus de **56,5** et **58,2** en octobre.

### ZONE EURO

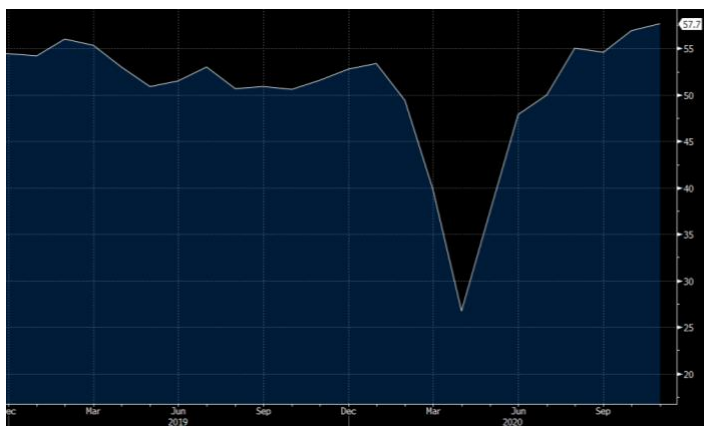
L'indice des directeurs d'achat (PMI) composite, qui prend en compte les secteurs manufacturiers et des services, est ressorti à **45,1** contre un consensus Reuters de **46,1** et **50** en octobre. Il est au plus bas de 6 mois et cet indice signale une contraction de l'activité. Le PMI pour les services est ressorti **41,3** en novembre contre un consensus de **42,5** et **46,9** en octobre. Le PMI pour le secteur manufacturier est ressorti **53,6** en novembre contre un consensus de **53,1** et **54,8** en octobre (graphique 2).

## FRANCE

L'indice composite, qui combine l'activité manufacturière et celle des services, a chuté à 39,9, au plus bas depuis le mois de mai, contre 47,5 en octobre. L'indice des services est tombé à 38,0 contre 46,5 le mois précédent, conformément aux attentes, celui de l'activité manufacturière baissant pour sa part à 49,1 contre 51,3 en octobre et un consensus de 50,1.

## ETATS-UNIS

La croissance de l'activité du secteur privé aux Etats-Unis a atteint en novembre son rythme le plus élevé depuis plus de cinq ans. L'indice PMI du secteur manufacturier a atteint 56,7 après 53,4 en octobre alors que la médiane des estimations le donnait en repli à 53,0 ; celui des services, à 57,7 après 56,9 et contre 55,0 attendu, est au plus haut depuis avril 2015. Le PMI composite, qui conjugue les deux secteurs est ainsi monté à 57,9 après 56,3 le mois dernier, lui aussi au plus haut depuis cinq ans et demi (graphique 1).



(1) ETATS-UNIS : Hausse du PMI SERVICE qui a atteint 57,7 (SOURCE : BLOOMBERG).

(2) ZONE EURO : Le PMI COMPOSITE est ressorti à 45,1 (SOURCE : BLOOMBERG).

## ROYAUME-UNI

L'indice PMI composite est passé de 52,1 en octobre à 47,4 en novembre, un plus bas de six mois, traduisant ainsi un retour à la contraction de l'activité du secteur privé britannique.

## LES INDICATEURS ECONOMIQUES DE LA JOURNEE DE MARDI

La journée de mardi sera marquée le matin par la publication du PIB du troisième trimestre et l'indice IFO du climat des affaires en l'Allemagne. Dans l'après-midi, nous aurons la publication du S&P Case-Shiller et l'indice de confiance des consommateurs aux Etats-Unis

Source: [Ft.com](https://www.ft.com)/Reuters/ [Bloomberg](https://www.bloomberg.com)/Investing/Daily FX/ [Deutsche Bank](https://www.deutschebank.com)/ [Boursorama](https://www.boursorama.com)/ [JP Morgan](https://www.jpmorgan.com)

## 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.