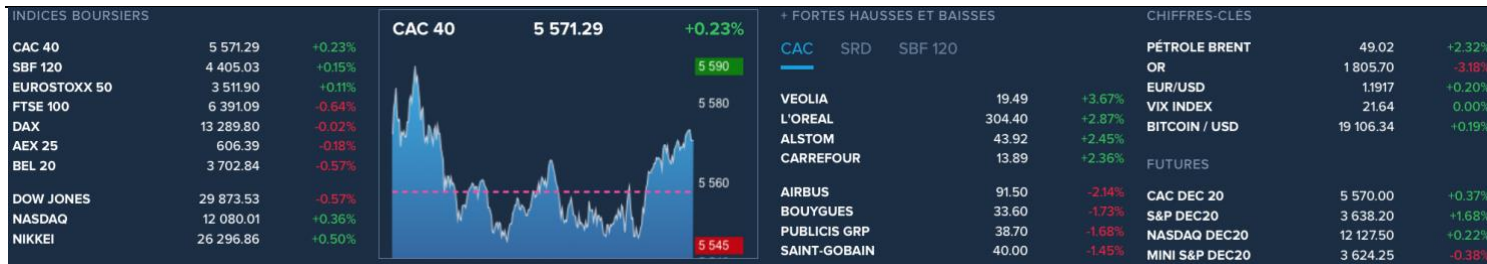


# UNE JOURNÉE SUR LES MARCHÉS

Mercredi 25 Novembre 2020

## MARKET MONITOR



## MARCHES ACTIONS/ TAUX/ MATIÈRES PREMIÈRES

### MARCHÉS ACTIONS

Les indices boursiers européens ont fini dans le désordre mercredi, les investisseurs reprenant leur souffle après plusieurs indicateurs mitigés au lendemain d'une séance de hausse portée par la diminution des craintes sur la transition à la Maison blanche et les espoirs de vaccins. En Europe, peu de catalyseurs sont venus orienter les marchés dans une direction ou dans une autre. Mais les annonces d'un assouplissement du confinement dans plusieurs pays européens et d'une campagne de vaccination à partir de fin décembre ont probablement aidé les investisseurs à y voir plus clair quant à une reprise de l'activité économique. En France, Emmanuel Macron a annoncé un allègement en trois étapes des mesures de confinement avec la réouverture des commerces dès samedi et un début de la campagne de vaccination envisageable à partir de fin décembre.

Plus tôt ce matin, les indices asiatiques ont terminé en ordre dispersé, alors que l'optimisme lié à la stabilisation de la situation politique américaine était contrebalancé par les inquiétudes liées à la recrudescence de la pandémie dans le monde. A Tokyo, l'euphorie a cependant été limitée par les inquiétudes concernant l'économie nipponne alors que l'archipel fait face à une recrudescence de coronavirus. L'indice NIKKEI a progressé de 0,5% à 26.296,86 points et le TOPIX a gagné 0,3% à 1.767,67 points. A Hong Kong, l'indice HANG SENG a terminé dans le vert, progressant de 0,31% à 26.669,75 points. Le SHANGHAI COMPOSITE a perdu 1,19% à 3.462,33 points, et le SHENZHEN COMPOSITE a cédé 1,74% à 2.254,30 points

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

- EURO STOXX 50 : +0,11% (3.511 pts)
- FTSE 100 : -0,65% (6.390 pts)
- CAC 40 : +0,23% (5.571 pts)
- DAX 30 : -0,02% (13.289 pts)
- IBEX 35 : +0,26% (8.164 pts)
- FTSE MIB : +0,72% (22.303 pts)
- 

A 19h00, les indices actions américains évoluaient en ordre dispersé, la fermeture des marchés américains jeudi pour Thanksgiving, avant une séance écourtée vendredi, étant peu propice à la prise de risque. Les investisseurs américains ont digéré une série d'indicateurs contrastés parmi lesquels les inscriptions hebdomadaires au chômage, qui ont à nouveau progressé sur fond de résurgence de l'épidémie, tandis que les

"UNE JOURNÉE SUR LES MARCHÉS" par Financial Networking Group® et en

partenariat avec  Investing.com

commandes de biens durables et les dépenses de consommation des ménages ont augmenté plus que prévu. La hausse de Wall Street est un grand classique à 24h du pont de Thanksgiving, les séances qui le précèdent sont traditionnellement *bullish* mais cette année, c'est encore un cran au-dessus avec la plus forte hausse de Wall Street depuis janvier 1987, le premier « krach à la hausse » de l'histoire, et surtout une accélération sans précédent connu partant de niveaux de valorisation record, **le S&P500 affiche désormais un PER de 33,2 et surtout un ratio valo/chiffre d'affaire vertigineux. Hier, 14.3mds de titres sont échangés, contre 10.8mds de moyenne YTD.**

- **S&P 500 : -0,19% (3.628 pts)**
- **NASDAQ : +0,39% (12.084 pts)**
- **DOW JONES : -0,56% (29.878 pts)**

### MARCHÉS TAUX

Sur le marché obligataire américain, **le T-NOTE à 10 ans perd près de 2pbs à 0,87%**, les investisseurs optant pour la sécurité après l'augmentation inattendue des inscriptions au chômage. **Les marchés européens, eux, enregistre une stagnation complète : OAT à -0,33% (-1bp), BUND à -0,57%, BTP à 0,57%.**

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

- **10 ans allemand : -0,57%**
- **10 ans anglais : 0,32%**
- **10 ans américain : 0,87%**
- **10 ans français : -0,33%**
- **10 ans italien : 0,57%**
- **10 ans espagnol : 0,07%**
- **10 ans portugais : 0,03%**

### MATIÈRES PREMIÈRES

Les cours du pétrole alignent leur quatrième séance consécutive de hausse. **A 19h, le prix du baril de WTI gagnait 2,83% à 46,12\$ tandis que le Brent progressait de 2,13% à 48,93\$.**

## MACROECONOMIE

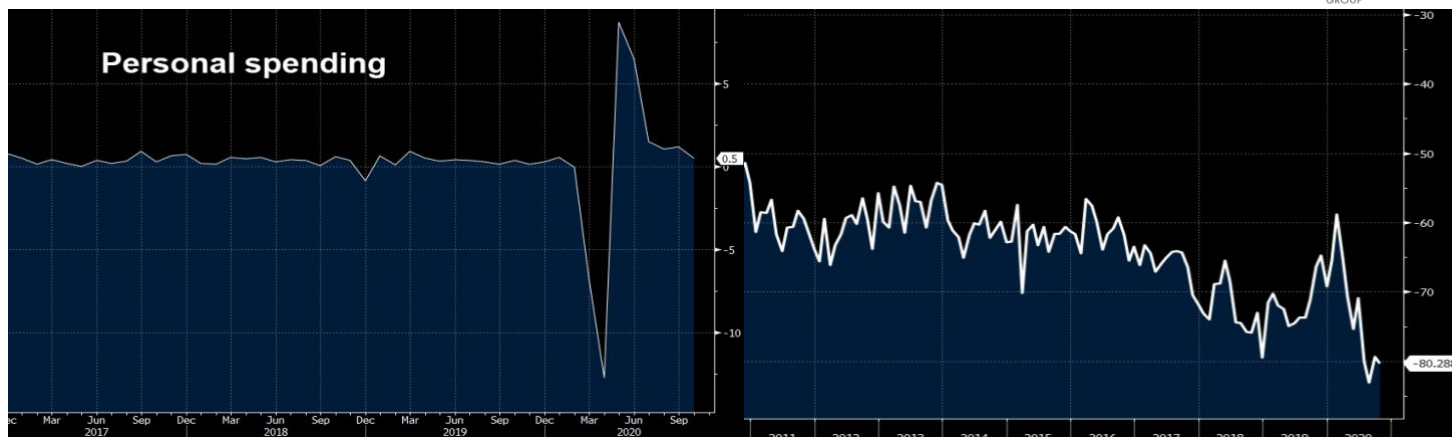
---

### ETATS-UNIS

- **L'économie américaine a rebondi de 33,1% au troisième trimestre 2020 en rythme annualisé**, d'après la deuxième estimation du PIB. Le rebond du PIB sur la période juillet-septembre se montre donc à peu près symétrique avec le plongeon de 31,4% au titre du deuxième trimestre.

- **Les inscriptions ont progressé à 778.000 lors de la semaine au 21 novembre, contre 748.000 (chiffre révisé) la semaine précédente. Les économistes attendaient en moyenne un recul des inscriptions à 730.000.** Cette augmentation inattendue pour la deuxième semaine d'affilée, suggère que la flambée de l'épidémie et les restrictions visant à la freiner accélèrent les licenciements et sapent la reprise du marché du travail.

- **Le déficit de la balance commerciale est ressorti à 80,29 milliards de dollars en octobre**, après un déficit de 79,36 milliards en septembre (graphique 1).



(1) ETATS-UNIS : +0,5% de dépenses des ménages en octobre (SOURCE : BLOOMBERG).

(2) ETATS-UNIS : Creusement de la balance commerciale en octobre (SOURCE : BLOOMBERG).

- Les commandes de biens durables ont augmenté en octobre de 1,3%, après + 2,1% en septembre (révisé de +1,9%), et ce pour un consensus +0,9%. Hors transport, les commandes ont grimpé de 1,3%, contre un consensus de +0,5% et après +1,5% en septembre (chiffre révisé de +0,8%).

- Les stocks de brut américains ont baissé de 0,754 million de barils, après +0,768 million la semaine précédente, et un consensus de +0,127 million. Les stocks d'essence ont grimpé de 2,18 millions. Le consensus visait +0,614 million après +2,611 millions la semaine précédente.

- Les ventes de logements neufs aux Etats-Unis ont baissé de 0,3% le mois dernier, après une hausse de 0,1% en septembre pour représenter un volume annuel CVS de 999.000 unités. Les économistes tablaient sur une hausse de 1,5%.

- Les dépenses des ménages ont progressé en octobre de 0,5% (graphique 2), après +1,4% en septembre et conformément au consensus (+0,4%).

- La croissance de l'indice des prix "core PCE" est ressortie nulle, comme prévu, après +0,2% en septembre. En rythme annuel, l'indice a progressé de 1.4% en rythme annuel.

- L'indice de confiance du consommateur américain, mesuré par l'Université du Michigan au mois de novembre, est ressorti en estimation finale à 76,9 contre 77 en première estimation et après 81,8 en octobre.

## FRANCE

Le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A s'est replié de 1,6% en octobre 2020 pour s'établir à 3,79 millions.

## CALENDRIER ECONOMIQUE DE JEUDI

Demain, sont attendus en Europe l'indice GfK allemand de confiance des ménages, ainsi que le compte rendu de la réunion de politique monétaire de la BCE. Les marchés américains seront fermés en raison de la fête de Thanksgiving.

Source: [Ft.com](https://www.ft.com)/Reuters/ Bloomberg/Investing/Daily FX/ Deutch 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.