



# Le Flash Marchés

## 29 novembre 2023

---

Le décryptage des marchés  
par les Experts Milleis

## La rédaction de votre Flash Marchés :

Les Experts Milleis collectent, sélectionnent et synthétisent les faits marquants de la semaine afin de vous donner accès à l'essentiel de l'actualité économique et financière, partager leur décryptage, et nourrir vos stratégies d'investissement.



**Jean-Patrice Prudhomme**  
Directeur  
Produits &  
Solutions



**Suzanne Rodrigues**  
Gérante  
de portefeuilles



**Mélanie Cayla**  
Gérante  
de portefeuilles



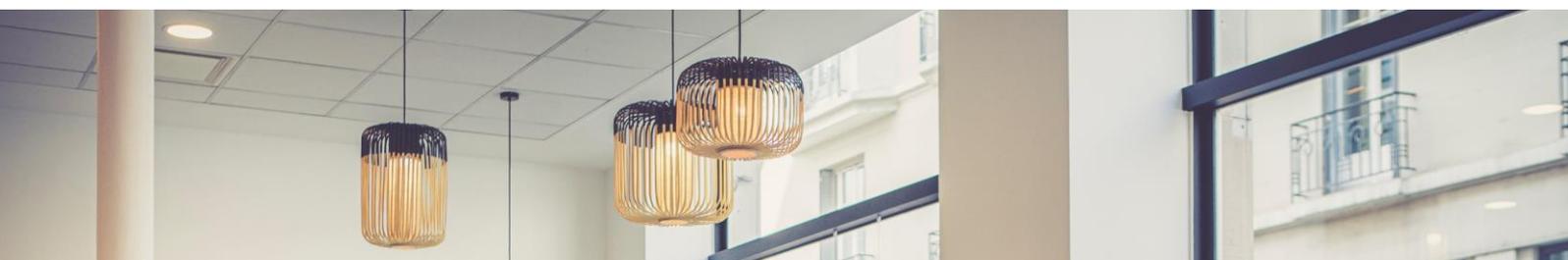
**Nicolas Drizenko**  
Gérant  
de portefeuilles



**Baptiste Martakis**  
Gérant  
de portefeuilles

## Ce qu'il faut retenir cette semaine :

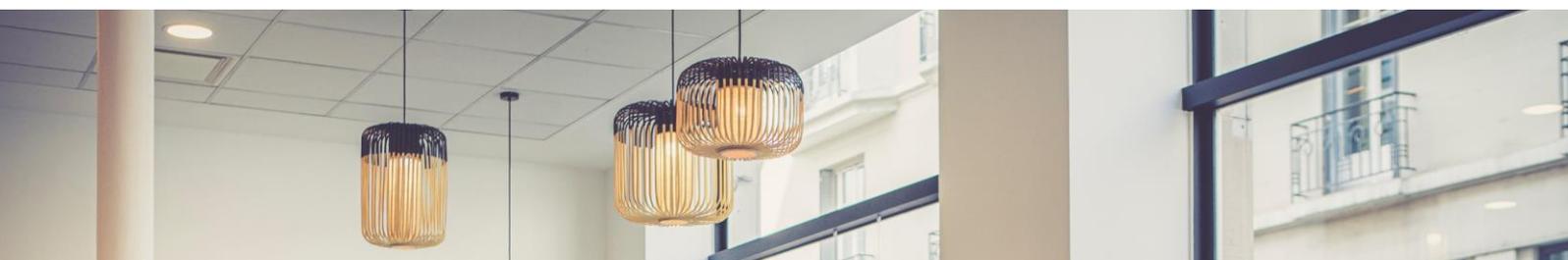
- ❑ **Les actions** : Les marchés d'actions sont en légère progression sur une semaine malgré la fermeture du marché américain en raison de la fête de Thanksgiving.
- ❑ **Les obligations** : Les marchés obligataires ont rebondi grâce à la détente des rendements aux Etats-Unis et en Europe.
- ❑ **Zone euro** : L'indicateur d'activité PMI montre que le ralentissement de l'économie s'est modéré en novembre.
- ❑ **Allemagne** : L'indice du climat des affaires en Allemagne s'est amélioré en novembre.
- ❑ **Black Friday** : Les ventes en ligne de Black Friday dans le monde ont atteint 70,9 milliards de dollars en augmentation de 8% par rapport à l'année dernière.
- ❑ **Novo Nordisk** : Le groupe pharmaceutique danois Novo Nordisk a annoncé un investissement de 2,1 milliards d'euros pour développer et diversifier son site en Eure-et Loir.
- ❑ **Trigano** : Le fabricant français des véhicules de loisirs Trigano a publié un bénéfice net record malgré des difficultés d'approvisionnement et l'inflation de ses coûts de production.
- ❑ **Amazon** : Amazon dépasserait désormais FedEx et UPS en termes de volumes de colis livrés aux Etats-Unis.



INDICES ACTIONS		28/11/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
CAC 40	EUR	7250,13	-0,21%	0,3%	6,7%	12,0%	-9,5%	28,9%
Eurostoxx 50	EUR	4348,02	-0,15%	0,4%	8,3%	14,6%	-11,7%	21,0%
FTSE 100	GBP	7455,24	-0,07%	-0,4%	2,2%	0,0%	0,9%	14,3%
	EUR	8609,82	0,08%	0,1%	2,9%	2,2%	-4,2%	21,6%
S&P 500	USD	4554,89	0,10%	0,4%	10,6%	18,6%	-19,4%	26,9%
	EUR	4144,58	-0,24%	-0,4%	6,3%	15,5%	-14,4%	36,3%
TOPIX	YEN	2376,71	-0,21%	0,4%	5,4%	25,6%	-5,1%	10,4%
	EUR	13,66	0,26%	0,3%	3,0%	9,4%	-12,2%	6,9%
MSCI Emerging	USD	985,47	0,81%	-0,3%	7,1%	3,0%	-22,4%	-4,6%
	EUR	896,70	0,47%	-1,0%	3,0%	0,3%	-17,5%	2,5%
MSCI World (All Countries)	USD	691,99	0,22%	0,3%	9,9%	14,3%	-19,8%	16,8%
	EUR	629,65	-0,12%	-0,4%	5,7%	11,3%	-14,8%	25,5%
MSCI Europe Value	EUR	1744,82	-0,22%	-0,1%	5,8%	7,8%	-12,1%	22,2%
MSCI Europe Growth	EUR	7572,42	-0,58%	-0,4%	7,3%	10,6%	-17,9%	27,9%
DEVISES		28/11/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
EUR/USD		1,10	0,34%	0,7%	4,0%	2,7%	-5,9%	-6,9%
EUR/GBP		0,87	-0,15%	-0,5%	-0,6%	-2,1%	5,3%	-6,0%
EUR/YEN		162,11	-0,45%	0,1%	2,5%	15,5%	7,2%	3,7%
MATIERES PREMIERES		28/11/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
BRENT		81,68	2,13%	-0,9%	-9,7%	-4,9%	10,5%	50,2%
OR		2040,89	1,35%	2,1%	1,8%	11,9%	-0,2%	-3,6%
INDICES OBLIGATAIRES		28/11/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
FTSE MTS Eurozone GVT Bond		209,75	0,31%	0,4%	3,1%	3,2%	-18,4%	-3,5%
Iboxx Euro Corporates IG		217,29	0,27%	0,4%	2,2%	4,8%	-14,2%	-1,1%
Iboxx Euro High Yield		370,63	0,06%	0,4%	2,6%	8,7%	-10,9%	3,3%
FTSE US GVT Bonds		576,77	0,40%	0,7%	4,2%	-0,5%	-17,0%	-2,4%
Iboxx USD Corporates IG		298,89	0,26%	0,8%	4,8%	4,0%	-15,0%	-1,0%
Iboxx USD High Yield		321,13	0,27%	0,7%	4,4%	8,2%	-10,7%	4,5%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		132,01	0,18%	0,5%	6,1%	2,3%	-15,6%	-1,8%

## Que faut-il retenir de l'actualité des marchés ?

- ❑ Les marchés d'actions sont en légère progression sur une semaine malgré la fermeture du marché américain en raison de la fête de Thanksgiving. Les indices Eurostoxx 50 et S&P500 ont progressé de 0,4%.
- ❑ Les rendements obligataires poursuivent leur détente aux Etats-Unis et en Europe : le taux à 10 ans américain a baissé à 4,34% et le 10 ans français à 3,06%.
- ❑ Les ventes en ligne de Black Friday dans le monde ont atteint 70,9 milliards de dollars (Mrds\$) en augmentation de 8% par rapport à l'année dernière, selon les données de Salesforce. Les ventes au détail aux Etats-Unis ont progressé de 2,5% sur un an selon l'indicateur de Mastercard : les ventes en ligne ont augmenté de 8,5% et celles en magasin de 1,1%.



- ❑ **EssilorLuxottica et Moncler annoncent un accord de licence exclusif** pour la conception, la fabrication et la distribution mondiale des lunettes Moncler par EssilorLuxottica.
- ❑ **Le fabricant français des véhicules de loisirs Trigano a publié un bénéfice net record** malgré des difficultés d'approvisionnement et l'inflation de ses coûts de production.
- ❑ **Novo Nordisk, le groupe pharmaceutique danois qui a récemment dépassé le groupe de luxe LVMH au rang de plus grande entreprise européenne par la capitalisation boursière** a annoncé un investissement de 2,1 Mrds€ pour développer et diversifier son site en Eure-et Loir et créer environ 500 emplois.
- ❑ **Sanofi prévoit de demander l'autorisation de mise sur le marché américain de Dupixent pour le traitement du "poumon du fumeur"**, après qu'un deuxième essai de grande envergure ait montré des améliorations significatives chez des patients.
- ❑ **Dans le cadre de sa journée consacrée à la R&D, Novartis a révisé en hausse sa guidance moyen terme de chiffre d'affaires (CA) et attend désormais une croissance annualisée de ses ventes de 5% sur la période allant jusqu'à 2027 contre 4% précédemment**. Le groupe confirme son objectif de marge opérationnelle de base supérieure à 40%. Après s'être séparé de sa filiale dans les génériques Sandoz, le groupe se concentre sur quatre domaines thérapeutiques : cardiovasculaire ; rénal et métabolique ; immunologie ; neuroscience et oncologie.
- ❑ **Le fabricant de parfums sous licences Interparfums a annoncé viser un CA de l'ordre de 880 millions d'euros (M€) à 900 M€ en 2024**. Pour rappel, sur le troisième trimestre, le CA du groupe avait atteint 214,6 M€, contre 195,3 M€ sur la même période de 2022.
- ❑ **L'entreprise d'ingénierie Spie a annoncé avoir conclu un accord pour l'acquisition de la société allemande de services industriels Robur Industry Service Group**. Basé à Munich, Robur Industry Service Group emploie 2 600 collaborateurs pour un CA estimé en 2023 à 380 M€.
- ❑ **Amazon dépasserait désormais FedEx et UPS en termes de volumes de colis livrés aux Etats-Unis**. Le groupe prévoirait en effet de livrer 5,9 milliards de colis cette année contre 5,3 milliards pour UPS et 4,9 milliards pour Fedex.



# Que faut-il retenir de l'actualité économique ?

## ❑ Zone euro

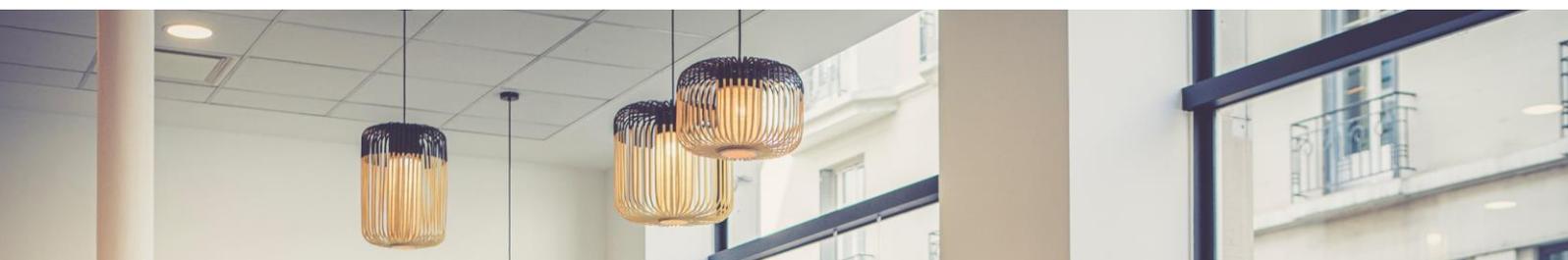
- ❑ **L'indice PMI composite a augmenté à 47,1 en novembre contre 46,5 en octobre et 46,9 pour le consensus.** Le PMI des services est passé de 47,8 à 48,2 en novembre, contre une estimation de 48,1.
- ❑ **La confiance des consommateurs de la zone euro a augmenté de 0,9 point à -16,9 en novembre par rapport au mois d'octobre.** Le consensus s'attendait à un indice à -17,6.
- ❑ **L'indice IFO du climat des affaires en Allemagne s'est établi à 87,3, après 86,9 en octobre** et une prévision à 87,5.
- ❑ **Le produit intérieur brut (PIB) allemand s'est contracté de 0,4% en glissement annuel, contre -0,3% en première estimation et attendu par le consensus.** Les dépenses de consommation des ménages, qui représentent environ deux tiers du produit intérieur brut, ont diminué de 0,3% par rapport au trimestre précédent.

## ❑ France

- ❑ **La confiance des ménages en France s'est légèrement améliorée en novembre à 87** contre 84 en octobre.
- ❑ **La première estimation de l'indice PMI composite ressort à 44,5 en novembre** contre 44,6 en octobre et 45 attendu par le consensus. L'activité se contracte en raison de la détérioration de la demande globale de biens et services.

## ❑ Etats-Unis

- ❑ **L'indice de confiance des consommateurs américains de l'université du Michigan a baissé de 63,8 pour octobre à 61,6 en novembre** contre 60,6 pour le consensus.
- ❑ **Les commandes de biens durables baissent de 5,4% en octobre contre +4,6% en septembre et -3,1% pour le consensus,** mais l'essentiel de cette baisse provient des commandes d'avions très volatiles.
- ❑ **L'indice PMI composite est stable en novembre à 50,7** avec un PMI des services qui passe de 50,6 en octobre à 50,8 et contre 50,4 pour le consensus et un PMI manufacturier en baisse à 49,4 contre 50 en octobre et 49,8 pour le consensus. L'enquête souligne la contraction de l'emploi dans le secteur privé pour la première fois depuis juin 2020.



## □ Chine

- **La croissance des bénéfices industriels chinois est en hausse de 2,7% en glissement annuel sur le mois d'octobre.** Ce chiffre indique un ralentissement de la croissance après une augmentation de 11,9% en septembre et de 17,2% en août.



## **Avertissement :**

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures.

Les informations contenues dans ce document ont été obtenues ou sont fondées sur des sources réputées fiables, mais n'ont pas été vérifiées directement et leur exactitude n'est pas garantie bien que Milleis Banque Privée les considère comme exactes.

Par ailleurs, les analyses ont été établies à partir des informations disponibles à la date indiquée dans ce document, et sont susceptibles d'évoluer. Elles n'ont qu'une valeur indicative et une portée générale. Elles ne sauraient constituer en aucune manière un engagement contractuel, un conseil ou une quelconque proposition d'investissement de la part de Milleis Banque Privée.

Il est rappelé que la valeur de tout investissement est susceptible de fluctuer en fonction de l'évolution des marchés financiers.

Milleis Banque Privée ne peut être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant d'une décision d'investissement ou de toute action découlant de la lecture du présent document.

Ce document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par une personne ou une entité, dans un pays où sa publication ou son accessibilité ou utilisation serait contraire aux règles locales, en ce compris les États-Unis d'Amérique.

Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans l'accord préalable écrit de Milleis Banque. Le contenu de ce document n'a pas été approuvé par une quelconque autorité.

Document promotionnel destiné à des clients non-professionnels au titre de la Directive MIF II (2014/65/UE).

Milleis Banque - Société Anonyme au capital de 135.684.390,52 euros - Siège social : 2 avenue Hoche - 75008 Paris - Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° B 344 748 041 - Agréée et contrôlée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - 4 Place de Budapest CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09 - et l'Autorité des Marchés Financiers - 17 place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02 - en qualité d'établissement de crédit et de prestataire de services d'investissement, habilitée en qualité de teneur de compte conservateur Immatriculation d'intermédiaire en assurance sur le registre ORIAS ([www.orias.fr](http://www.orias.fr)) n° 17002533.

