



Le Flash Marchés

13 décembre 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



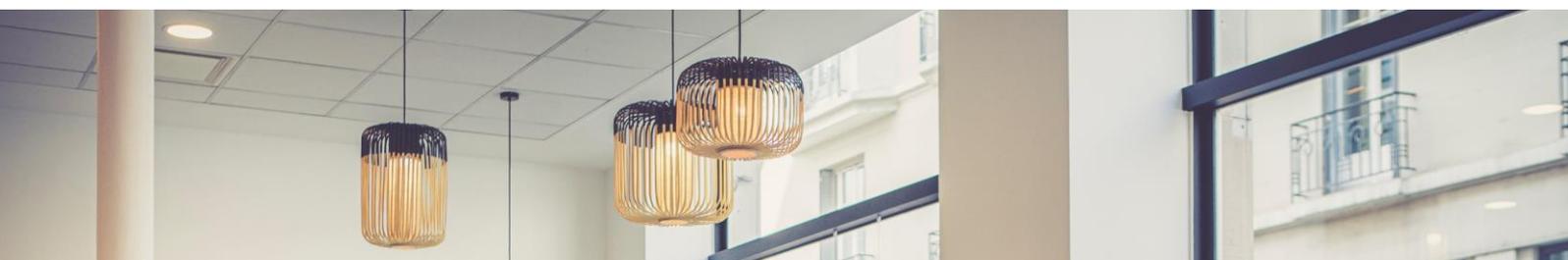
Nicolas Drizenko
Gérant
de portefeuilles



Baptiste Martakis
Gérant
de portefeuilles

Ce qu'il faut retenir cette semaine :

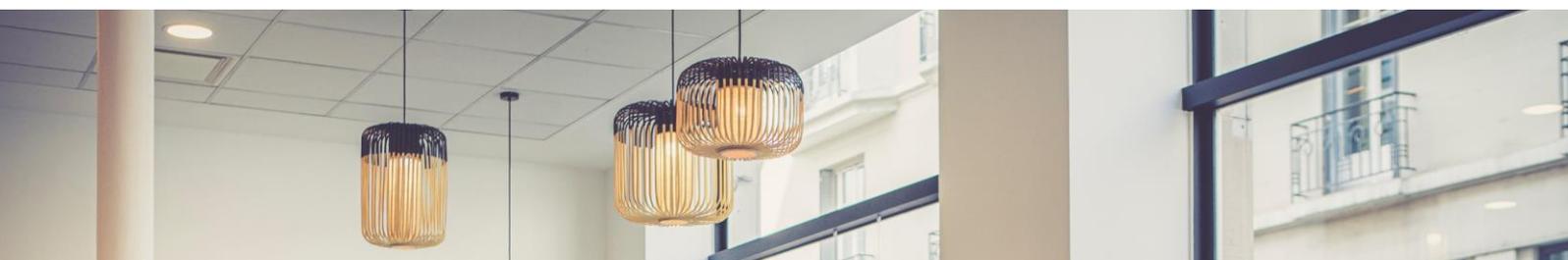
- ❑ **Les actions :** Les marchés d'actions sont en hausse sur la semaine grâce au rapport sur l'emploi américain qui a rassuré les investisseurs sur la croissance.
- ❑ **Les obligations :** Les rendements obligataires ont continué leur détente en Europe et aux Etats-Unis.
- ❑ **L'inflation aux Etats-Unis :** L'inflation aux Etats-Unis a baissé sur le mois de novembre à 3,1% en ligne avec les attentes.
- ❑ **Mistral AI :** La start-up française fondée par d'anciens chercheurs de Meta et Google a levé 385 millions d'euros.
- ❑ **Renault :** Renault a annoncé une réduction de ses coûts industriels sur les véhicules thermiques et électriques entre 2022 et 2027.
- ❑ **TotalEnergies :** TotalEnergies a annoncé l'acquisition de 3 start-ups afin d'accélérer son développement dans le domaine de l'électricité.
- ❑ **ArcelorMittal :** ArcelorMittal a cédé ses actifs au Kazakhstan au fonds d'Etat Qazagstan Investment Corporation.
- ❑ **Oracle :** Oracle a publié un chiffre d'affaires en dessous des attentes en raison des activités décevantes dans le cloud.
- ❑ **Netflix :** Netflix devrait dépasser Disney+ en termes de recettes publicitaires aux Etats-Unis en 2024.



INDICES ACTIONS		12/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
CAC 40	EUR	7543,55	-0,11%	2,1%	7,1%	16,5%	-9,5%	28,9%
CAC Mid & Small	EUR	12893,07	-0,95%	-0,2%	2,3%	-3,5%	-13,9%	16,5%
Eurostoxx 50	EUR	4536,61	-0,08%	1,9%	8,1%	19,6%	-11,7%	21,0%
FTSE 100	GBP	7542,77	-0,03%	0,7%	2,5%	1,2%	0,9%	14,3%
	EUR	8778,83	-0,27%	0,5%	4,2%	4,2%	-4,2%	21,6%
S&P 500	USD	4643,70	0,46%	1,7%	5,2%	20,9%	-19,4%	26,9%
	EUR	4302,91	0,17%	1,7%	4,1%	19,9%	-14,4%	36,3%
TOPIX	YEN	2353,16	-0,23%	0,4%	0,7%	24,4%	-5,1%	10,4%
	EUR	13,99	-0,02%	1,8%	4,1%	12,1%	-12,2%	6,9%
MSCI Emerging	USD	976,58	0,34%	0,5%	3,0%	2,1%	-22,4%	-4,6%
	EUR	904,91	0,06%	0,5%	1,9%	1,3%	-17,5%	2,5%
MSCI World (All Countries)	USD	702,59	0,36%	1,4%	5,5%	16,1%	-19,8%	16,8%
	EUR	651,03	0,07%	1,4%	4,4%	15,1%	-14,8%	25,5%
MSCI Europe Value	EUR	1804,70	-0,13%	0,9%	6,5%	11,5%	-12,1%	22,2%
MSCI Europe Growth	EUR	7860,76	0,06%	1,3%	7,0%	14,8%	-17,9%	27,9%
DEVISES		12/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
EUR/USD		1,08	0,29%	0,0%	1,0%	0,8%	-5,9%	-6,9%
EUR/GBP		0,86	0,25%	0,2%	-1,7%	-2,8%	5,3%	-6,0%
EUR/YEN		156,98	-0,21%	-1,2%	-3,0%	11,9%	7,2%	3,7%
MATIERES PREMIERES		12/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
BRENT		73,24	-3,67%	-5,1%	-10,1%	-14,7%	10,5%	50,2%
OR		1979,44	-0,09%	-2,0%	2,2%	8,5%	-0,2%	-3,6%
INDICES OBLIGATAIRES		12/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
FTSE Eurozone GVT Bond 3-5Y		190,46	0,04%	-0,1%	2,0%	3,9%	-10,0%	-1,3%
Iboxx Euro Corporates IG		220,64	0,10%	0,0%	2,8%	6,4%	-14,2%	-1,1%
Iboxx Euro High Yield		376,93	0,10%	0,5%	2,9%	10,5%	-10,9%	3,3%
FTSE US GVT Bonds		583,77	0,24%	-0,2%	3,7%	0,7%	-17,0%	-2,4%
Iboxx USD Corporates IG		303,96	0,28%	0,2%	4,6%	5,8%	-15,0%	-1,0%
Iboxx USD High Yield		325,02	0,14%	0,0%	3,2%	9,5%	-10,7%	4,5%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		135,99	0,30%	0,7%	6,1%	5,4%	-15,6%	-1,8%

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

- ❑ Les marchés d'actions sont en hausse sur la semaine grâce au rapport sur l'emploi américain qui a rassuré les investisseurs sur la croissance. Les indices Eurostoxx 50 et S&P500 ont progressé respectivement de 1,9% et 1,7%.
- ❑ Les rendements obligataires ont continué leur détente en Europe et aux Etats-Unis : le 10 ans français et le taux 10 ans américain sont en baisse respectivement à 2,77% et 4,21%.
- ❑ Le laboratoire allemand Merck KGaA a annoncé l'échec de son traitement de la sclérose en plaque evobrutinib, celui-ci n'ayant pas atteint son objectif principal dans l'essai clinique de phase III.
- ❑ Euronext a décidé de sortir Worldline de la composition du Cac 40, au profit de Vivendi, qui l'avait quitté en juin.



- ❑ **Le groupe ArcelorMittal a cédé ses actifs au Kazakhstan au fonds d'Etat Qazaqstan Investment Corporation.**
- ❑ **La start-up française Mistral AI fondée par d'anciens chercheurs de Meta et Google a levé 385 millions d'euros (M€).** Cette dernière levée de fonds place la société parmi les meilleures entreprises mondiales d'IA derrière ChaptGPT d'OpenAI et Bard de Google.
- ❑ **Renault a annoncé une réduction de 30% de ses coûts industriels sur les véhicules thermiques et de 50% sur les véhicules électriques entre 2022 et 2027.** Ces baisses seront possibles grâce au renfort du digital et à la construction de véhicules sur le site turc de Bursa.
- ❑ **Oracle, l'éditeur de logiciels américain a publié un chiffre d'affaires en progression de 5,4% à 12,94 milliards de dollars (Mrds\$) contre 13,05 Mrds\$ pour le consensus.**
 - ❑ Le bénéfice par actions trimestriel ajusté est ressorti à 1,34\$ contre 1,32\$ pour le consensus et 1,21\$ il y a un an.
 - ❑ Les revenus des activités dans le cloud et des branches matériels informatiques et services étaient décevants.
- ❑ **TotalEnergies a annoncé l'acquisition de trois start-ups dont l'objectif est d'accélérer son développement dans le domaine de l'électricité.** Le groupe énergétique indique que l'opération doit contribuer à son objectif d'atteindre une rentabilité de l'ordre de 12% d'ici à 2028 dans ce secteur d'activité.
- ❑ **Netflix devrait dépasser Disney+, la plateforme de streaming vidéo de Walt Disney, en termes de recettes publicitaires aux Etats-Unis l'an prochain.** Les recettes publicitaires du pionnier du streaming devraient bondir de 50,3% à environ 1 Mrd\$ en 2024, contre une croissance de 16,1% à environ 912 M\$ pour Disney+.



Que faut-il retenir de l'actualité économique ?

❑ Zone euro

- ❑ **Les ventes au détail ont progressé de 0,1% sur un mois en octobre** alors que le consensus attendait +0,2% mais sont en repli de 1,2% sur an.
- ❑ **Le produit intérieur brut (PIB) a enregistré une baisse de 0,1% au troisième trimestre, en ligne avec l'estimation initiale.**

❑ Allemagne

- ❑ **La production industrielle en octobre a reculé de 0,4% sur un mois, contre +0,2% pour le consensus.** Cette baisse s'explique par le recul de la production de biens d'équipement de 1%.
- ❑ **Le moral des investisseurs s'est amélioré depuis le début du mois de décembre, son indice a progressé à 12,8 points contre 9,8 en novembre alors que le consensus prévoyait 8,8.** La perspective d'une baisse à moyen terme des taux de la banque centrale européenne a permis une amélioration de la composante actuelle et des attentes économiques.

❑ France

- ❑ **La banque de France a révisé sa projection de PIB pour le T4 à +0,1%** alors qu'elle anticipait une croissance comprise entre 0,1% et 0,2%.

❑ Etats-Unis

- ❑ **L'économie américaine a créé 199 000 emplois non-agricoles en novembre** contre 150 000 en octobre et 180 000 attendus par le consensus.
- ❑ **Le taux de chômage est descendu à 3,7% en novembre** contre 3,9% en octobre et le salaire horaire moyen a augmenté de 0,4% contre +0,2% en octobre.
- ❑ **L'indice de confiance de l'Université du Michigan est ressorti en hausse pour le mois de novembre à 69,4 contre 61,3 en octobre et 62 pour le consensus.** Les anticipations d'inflation à un an sont ressorties à 3,1% contre 4,5% précédemment et celles à un horizon de cinq ans sont également en baisse à 2,8% contre 3,2% en octobre.
- ❑ **L'indice des prix à la consommation est ressorti en ligne avec les attentes en novembre à 3,1% contre 3,2% en octobre.**



- ❑ La progression en rythme mensuel est de 0,1% contre des prévisions et un mois d'octobre stables.
- ❑ L'inflation core s'est élevée à 4% en rythme annuel et à 0,3% en rythme mensuel, en ligne avec les attentes.

❑ Chine

- ❑ **L'indice des prix à la consommation est ressorti en baisse en novembre à -0,5% sur un an contre -0,2% en octobre et -0,1% pour le consensus.** La baisse des prix alimentaires, la correction des prix du pétrole et un environnement de consommation qui reste faible ont été les principaux moteurs de cette baisse.
- ❑ **L'indice des prix à la production a enregistré un repli en novembre à -3% sur un an contre -2,6% en octobre et -2,8% pour le consensus.** Il s'agit de la plus forte baisse en 3 ans.



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) n° 17002533.

