



Le Flash Marchés

20 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



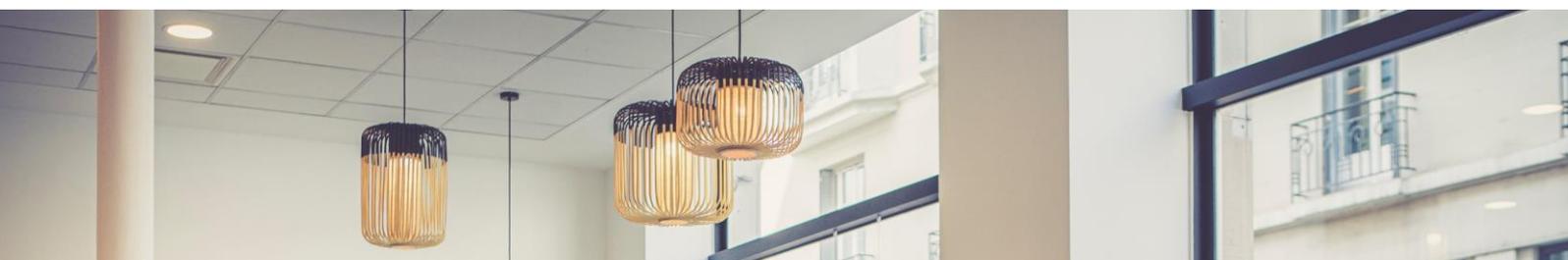
Nicolas Drizenko
Gérant
de portefeuilles



Baptiste Martakis
Gérant
de portefeuilles

Ce qu'il faut retenir cette semaine :

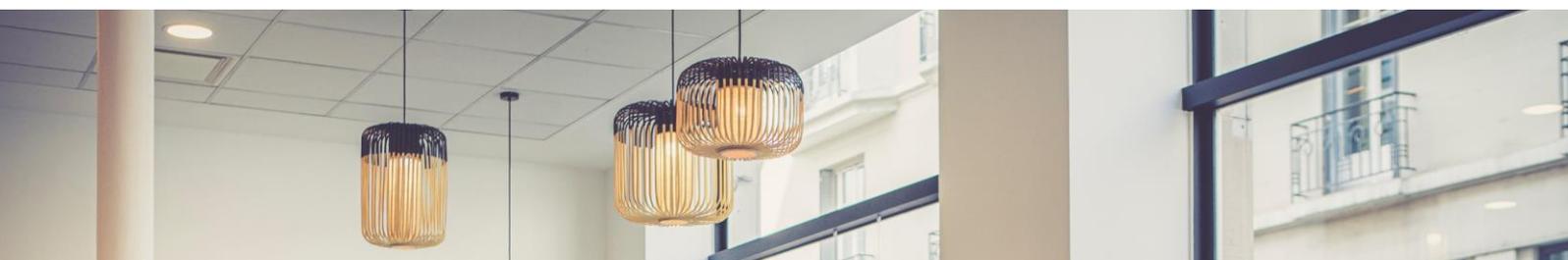
- ❑ **Les actions :** Les marchés d'actions sont en hausse sur la semaine après la décision des banques centrales de maintenir leurs taux directeurs inchangés.
- ❑ **Les obligations :** Les rendements obligataires ont poursuivi leur détente aux Etats-Unis et en Europe.
- ❑ **COP28 :** La COP28 s'est achevée pour la première fois sur un accord visant à abandonner progressivement les énergies fossiles.
- ❑ **Broadcom :** Broadcom a annoncé pour son dernier trimestre une augmentation de son chiffre d'affaires et de son bénéfice par action supérieure aux attentes.
- ❑ **Vivendi :** Vivendi étudie un projet de scission de ses activités en plusieurs entités cotées, structurées autour de Canal+, d'Havas et d'une société d'investissement incluant sa participation majoritaire dans Lagardère.
- ❑ **Campari :** Campari a annoncé avoir entamé des négociations exclusives avec le groupe de spiritueux Beam Suntory pour racheter la marque de Cognac Courvoisier.
- ❑ **Casino :** Casino a annoncé l'ouverture de négociations exclusives pour céder ses supermarchés et hypermarchés à Auchan et Intermarché.
- ❑ **Meta :** Meta, maison mère de Facebook et Instagram, a activé dans l'Union Européenne son réseau social Threads qui vient concurrencer celui de Twitter/X.



INDICES ACTIONS		19/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
CAC 40	EUR	7574,67	0,08%	0,4%	4,7%	17,0%	-9,5%	28,9%
CAC Mid & Small	EUR	13410,10	0,99%	4,0%	3,1%	0,3%	-13,9%	16,5%
Eurostoxx 50	EUR	4535,40	0,32%	0,0%	4,5%	19,6%	-11,7%	21,0%
FTSE 100	GBP	7638,03	0,31%	1,3%	1,8%	2,5%	0,9%	14,3%
	EUR	8857,74	0,41%	0,9%	3,4%	5,1%	-4,2%	21,6%
S&P 500	USD	4768,37	0,59%	2,7%	5,6%	24,2%	-19,4%	26,9%
	EUR	4342,78	0,06%	0,9%	4,9%	21,0%	-14,4%	36,3%
TOPIX	YEN	2333,81	0,73%	-0,8%	-2,4%	23,4%	-5,1%	10,4%
	EUR	13,78	-0,56%	-1,5%	1,0%	10,4%	-12,2%	6,9%
MSCI Emerging	USD	998,60	0,07%	2,3%	2,3%	4,4%	-22,4%	-4,6%
	EUR	909,48	-0,46%	0,5%	1,6%	1,8%	-17,5%	2,5%
MSCI World (All Countries)	USD	721,87	0,64%	2,7%	5,3%	19,2%	-19,8%	16,8%
	EUR	657,44	0,11%	1,0%	4,6%	16,2%	-14,8%	25,5%
MSCI Europe Value	EUR	1822,17	0,47%	1,0%	4,8%	12,6%	-12,1%	22,2%
MSCI Europe Growth	EUR	7949,51	0,56%	1,1%	5,3%	16,1%	-17,9%	27,9%
DEVISES		19/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
EUR/USD		1,10	0,53%	1,7%	0,7%	2,6%	-5,9%	-6,9%
EUR/GBP		0,86	-0,10%	0,4%	-1,5%	-2,5%	5,3%	-6,0%
EUR/YEN		157,92	1,26%	0,6%	-3,3%	12,6%	7,2%	3,7%
MATIERES PREMIERES		19/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
BRENT		79,23	1,64%	8,2%	-1,7%	-7,8%	10,5%	50,2%
OR		2040,12	0,65%	3,1%	3,0%	11,8%	-0,2%	-3,6%
INDICES OBLIGATAIRES		19/12/2023	1 Jour	1 Semaine	1 Mois	2023	2022	2021
FTSE Eurozone GVT Bond 3-5Y		192,56	0,24%	1,1%	2,5%	5,1%	-10,0%	-1,3%
Iboxx Euro Corporates IG		223,55	0,19%	1,3%	3,3%	7,8%	-14,2%	-1,1%
Iboxx Euro High Yield		381,89	0,07%	1,3%	3,6%	12,0%	-10,9%	3,3%
FTSE US GVT Bonds		597,58	0,22%	2,4%	4,6%	3,1%	-17,0%	-2,4%
Iboxx USD Corporates IG		310,24	0,15%	2,1%	5,0%	8,0%	-15,0%	-1,0%
Iboxx USD High Yield		332,42	0,34%	2,3%	4,5%	12,0%	-10,7%	4,5%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		140,35	0,19%	3,2%	7,6%	8,7%	-15,6%	-1,8%

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

- ❑ Les marchés d'actions sont en hausse sur la semaine après la décision des banques centrales de maintenir les taux directeurs inchangés. L'indice américain S&P500 a progressé de 2,7% tandis que l'indice CAC 40 a été stable.
- ❑ Les rendements obligataires ont poursuivi leur détente à 2,52% pour le taux 10 ans français et 3,92% pour le taux 10 ans américain.
- ❑ Les grandes banques centrales ont communiqué sur leur politique monétaire cette semaine :
 - ❑ La banque centrale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur inchangé à 5,25-5,50% pour la 3^{ème} fois consécutive et a annoncé se poser la question de quand il sera approprié de baisser



les taux. La Fed prévoit désormais une inflation à 2,4% pour 2024 et un ralentissement de la croissance économique à 1,4% en 2024 contre 2,6% pour 2023.

❑ **La Banque centrale européenne (BCE) a, comme prévu, choisi de maintenir ses taux directeurs à leur niveau actuel à savoir un taux de dépôt à 4% et un taux de refinancement à 4,5%.**

❑ Elle a revu ses prévisions d'inflation à 5,4% cette année et 2,7% en 2024 contre 5,6% et 3,2% précédemment.

❑ Elle a baissé ses attentes de croissance du Produit intérieur brut (PIB) à 0,6% en 2023 et 0,8% en 2024 par rapport à 0,7% et 1,0% auparavant.

❑ **La COP28 s'est achevée avec un accord sur l'objectif d'abandonner les combustibles fossiles dans les systèmes énergétiques, d'une manière juste, ordonnée et équitable et en accélérant l'action pour atteindre zéro émission nette d'ici 2050.** L'objectif affiché est de tripler la part des renouvelables à horizon 2030.

❑ **Broadcom a annoncé une augmentation de 4% de son chiffre d'affaires (CA) à 9,3 milliards de dollars (Mrds\$) au T4 pour l'exercice décalé 2022/2023** et un bénéfice ajusté par action de 11,06\$, supérieur au consensus. Le groupe vise pour l'exercice 2024 un CA de 50 Mrds\$ après l'acquisition de VMware.

❑ **Vivendi étudie un projet de scission de ses activités en plusieurs entités cotées**, structurées autour de Canal+, Havas et d'une société d'investissement incluant sa participation majoritaire dans le groupe Lagardère.

❑ **Campari a annoncé avoir entamé des négociations exclusives avec le groupe de spiritueux Beam Suntory pour racheter la marque de Cognac Courvoisier.** Cette acquisition permettra au groupe de se renforcer sur le marché américain.

❑ **Saint-Gobain a communiqué avoir signé un accord pour acquérir une participation majoritaire dans la société IMPTEK Chova del Ecuador** qui offre des solutions d'étanchéité innovantes et différenciées.

❑ **Casino a annoncé l'ouverture de négociations exclusives pour céder ses supermarchés et hypermarchés à Auchan Retail et Intermarché.**

❑ **Meta, maison mère de Facebook et Instagram a activé dans l'Union Européenne son réseau social Threads** qui vient concurrencer celui de Twitter/X.



Que faut-il retenir de l'actualité économique ?

❑ Zone euro

- ❑ **L'indice PMI composite flash a reculé à 47,0 en décembre, contre 47,6 en novembre et un consensus à 48,0.** L'indice PMI des services a reculé de 48,7 à 48,1 en décembre, contre un consensus à 49,0.
- ❑ **La production industrielle a reculé plus que prévu en octobre de 0,7% sur le mois contre -0,3% pour le consensus** et s'explique principalement par une diminution de 1,4% de la production de biens d'équipement.
- ❑ **L'inflation en novembre est ressortie conforme aux attentes à 2,4% sur un an** après une progression de 2,9% en octobre.

❑ Allemagne

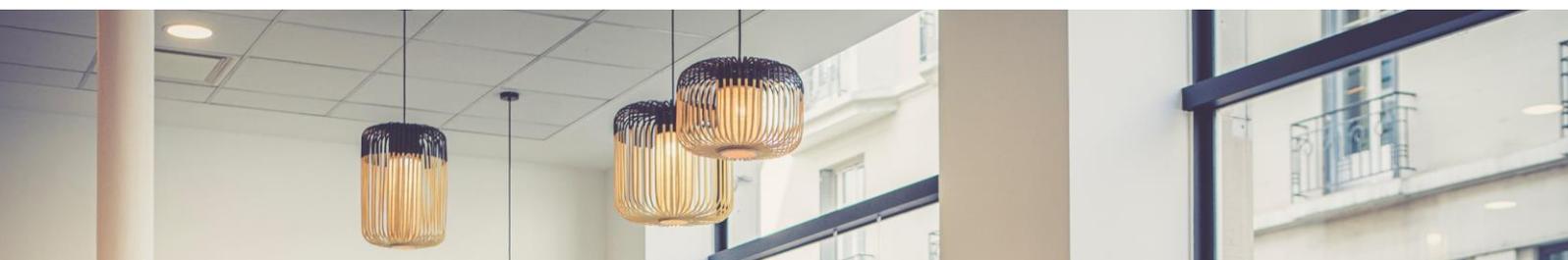
- ❑ **L'institut d'études économiques Ifo a revu à la baisse sa prévision de croissance économique pour 2024 de 1,4% à 0,9%** en raison de l'incertitude autour du consommateur et des entreprises.
- ❑ **L'indice du climat des affaires s'est dégradé à 86,4 en décembre** contre 87,2 en novembre et 87,8 pour le consensus.

❑ France

- ❑ **La Banque de France a abaissé sa prévision de croissance à 0,8% pour 2023 contre 0,9% précédemment.** Elle maintient ses prévisions de croissance pour 2024 et 2025 à respectivement 0,9% et 1,3%.
- ❑ **L'indice PMI composite s'est replié à 43,7 en décembre, contre 44,6 en novembre et 45 pour le consensus.** L'indice PMI du secteur des services est ressorti à 44,3 en décembre, contre 45,4 en novembre et 46 pour le consensus.

❑ Etats-Unis

- ❑ **L'indice des prix à la production a progressé de 0,9% sur un an** contre +1,2% en octobre et +1% pour le consensus.
- ❑ **Les ventes au détail ont progressé de 0,3% en novembre contre -0,2% en octobre et -0,1% pour le consensus,** profitant du début des achats de Noël.
- ❑ **Les inscriptions au chômage ont reculé lors de la semaine du 9 décembre à 202 000** contre 220 000 pour le consensus.



- ❑ **L'indice d'activité Empire State de la région de New York a baissé plus que prévu en décembre à -14,1** contre +9,1 en novembre et +2,0 pour le consensus.
- ❑ **La production industrielle a progressé en novembre à 0,2% contre 0,3% pour le consensus et -0,9% en octobre** grâce au secteur automobile.
- ❑ **Le PMI manufacturier est ressorti en-dessous des attentes en novembre à 48,2** contre 49,3 pour le consensus et 49,4 en octobre.

❑ Chine

- ❑ **Les ventes au détail ont augmenté de 10,1% en novembre contre +7,6% en octobre et +12,5% pour le consensus.** Les récentes mesures de relance mise en place par le gouvernement contribuent à stabiliser l'économie.
- ❑ **La production industrielle a progressé en novembre de 6,6% sur un an** contre +4,6% en octobre et +5,6% pour le consensus.



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.

