

LE FLASH MARCHÉS

Le décryptage des marchés par les Experts Milleis

17 JANVIER 2024

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 MARCHÉS ACTIONS

ont évolué en ordre dispersé sur la semaine après la publication des chiffres d'inflation aux Etats-Unis et les commentaires des responsables des banques centrales.



LA PUBLICATION DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

a commencé avec les banques américaines qui affichent pour la plupart des bénéfices en baisse pour le 4^{ème} trimestre.



L'INFLATION AMÉRICAINE

a progressé plus que prévu en décembre à 3,4%, portée par la hausse des prix de l'essence.



AIRBUS

a enregistré un nombre record de commandes annuelles d'avions conservant ainsi la première place au classement des constructeurs face à Boeing.



ARCELORMITTAL ET L'ÉTAT FRANÇAIS

investiront 1,8 milliard d'euros pour réduire les émissions de CO₂ du site de Grande-Synthe.



LA SEC

autorité de contrôle des marchés financiers américains, a approuvé la création d'ETF qui suivent la performance du Bitcoin.

INDICES ACTIONS		16/01/2024	1 Semaine	2024	2023
CAC 40	EUR	7398,00	-0,4%	-1,9%	16,5%
CAC Mid & Small	EUR	13314,00	-0,5%	-1,8%	1,4%
Eurostoxx 50	EUR	4446,51	-0,5%	-1,7%	19,2%
FTSE 100	GBP	7558,34	-1,6%	-2,3%	3,8%
	EUR	8784,68	-1,7%	-1,5%	5,9%
S&P 500	USD	4765,98	0,2%	-0,1%	24,2%
	EUR	4382,91	0,7%	1,4%	20,5%
TOPIX	YEN	2503,98	3,8%	5,8%	25,1%
	EUR	14,64	2,5%	3,1%	13,8%
MSCI Emerging	USD	979,72	-1,3%	-4,3%	7,0%
	EUR	900,97	-0,8%	-2,9%	3,8%
MSCI World (All Countries)	USD	718,96	-0,2%	-1,1%	20,1%
	EUR	661,17	0,4%	0,4%	16,5%
MSCI Europe Value	EUR	1808,46	-0,7%	-1,2%	13,1%
MSCI Europe Growth	EUR	7859,83	-0,1%	-1,5%	16,6%
DEVISES		16/01/2024	1 Semaine	2024	2023
EUR/USD		1,09	-0,5%	-1,5%	3,1%
EUR/GBP		0,86	0,1%	-0,7%	-2,0%
EUR/YEN		160,05	1,4%	2,8%	10,9%
MATIERES PREMIERES		16/01/2024	1 Semaine	2024	2023
BRENT		78,29	0,9%	1,6%	-10,3%
OR		2027,59	-0,1%	-1,7%	13,1%
INDICES OBLIGATAIRES		16/01/2024	1 Semaine	2024	2023
FTSE Eurozone GVT Bond 3-5Y		191,91	0,1%	-0,6%	5,4%
Iboxx Euro Corporates IG		222,40	0,2%	-0,8%	8,2%
Iboxx Euro High Yield		384,36	0,5%	0,2%	12,4%
FTSE US GVT Bonds		592,71	-0,3%	-1,4%	3,6%
Iboxx USD Corporates IG		309,38	0,0%	-0,8%	8,5%
Iboxx USD High Yield		332,79	0,1%	-0,6%	12,9%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		137,76	0,4%	-2,5%	9,5%

L'ACTUALITÉ DES MARCHÉS, L'ESSENTIEL

- Les marchés d'actions évoluent en ordre dispersé sur la semaine après la publication des chiffres d'inflation aux Etats-Unis et les commentaires des responsables des banques centrales. L'indice américain S&P500 a progressé de 0,2% tandis que l'indice CAC 40 est en baisse de 0,4%.
- La saison de publication des résultats trimestriels a commencé avec les banques américaines. Elles ont pour la plupart annoncé une baisse de leur bénéfice au 4ème trimestre en raison de charges exceptionnelles liées au renflouement du fonds fédéral de garantie des dépôts après les faillites en 2023 de Silicon Valley Bank et Signature Bank.
- A Taiwan, le candidat du Parti Démocrate Progressiste pro indépendance, William Lai, a été élu aux élections présidentielles, faisant craindre une remontée des tensions avec la Chine.
- Airbus a enregistré un nombre record de commandes annuelles d'avions et confirmé une hausse de 11% des livraisons, conservant ainsi pour la cinquième année consécutive la première place au classement des constructeurs face à Boeing.
- ArcelorMittal et l'Etat français investiront 1,8 Milliard d'euros (Mrd€) pour réduire les émissions de CO2 du site du groupe sidérurgique à Grande-Synthe. Ce projet doit permettre à terme de baisser les émissions de 4,4 millions de tonnes de CO2 par an, soit 5,7% des émissions industrielles nationales.
- Renault a annoncé une hausse de 9% de ses ventes mondiales en volume en 2023 après quatre années consécutives de baisse grâce à son repositionnement stratégique et la sortie de nouveaux modèles.
- La SEC (Securities and Exchange Commission), autorité de contrôle des marchés financiers américains, a approuvé la création d'ETF qui suivent la performance du Bitcoin. Les volumes ont dépassé les attentes avec 4,6 Mrds\$ d'échanges pour le premier jour de cotation.
- Microsoft est devenue la première capitalisation mondiale à 2 888 Mrds\$ grâce à son avance dans la course à l'intelligence artificielle (IA) générative, dépassant Apple qui souffre depuis le début de l'année 2024, des inquiétudes des investisseurs sur l'état de la demande pour ses produits.

L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE, NOTRE DECRYPTAGE

ZONE EURO

||| **L'indice ZEW du moral des investisseurs allemand s'est amélioré en janvier à 15,2 points contre 12,8 en décembre et 12,0 pour le consensus.**

La perspective d'une baisse à moyen terme des taux de la banque centrale européenne a permis une amélioration des perspectives économiques.

||| **La production industrielle a reculé en novembre de 6,8% sur un an contre -5,9% pour le consensus et s'explique principalement par une baisse marquée des biens durables de consommation.**

||| **Le taux de chômage a baissé à 6,4% en novembre contre 6,5% en octobre et pour le consensus.**



ÉTATS-UNIS

||| **L'indice des prix à la consommation a progressé de 3,4% sur un an en décembre contre +3,1% en novembre et +3,2% pour le consensus.** Cette hausse s'explique principalement par la remontée des prix de l'essence.

||| **L'indice d'activité manufacturière « Empire State » de la région de New York s'est fortement détérioré en janvier à -43,7 contre -14,5 en décembre et -5 pour le consensus en raison d'une forte baisse de la composante des nouvelles commandes.**

||| **Le Produit Intérieur Brut (PIB) a progressé de 5,2% sur l'année 2023 en ligne avec les attentes du consensus** grâce à la levée des restrictions sanitaires fin 2022

||| **Les ventes au détail ont ralenti à +7,4% en décembre contre +8% pour le consensus et +10,1% en novembre.** La production a légèrement accéléré en décembre à +6,8% après +6,6% en novembre.

CHINE

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).