

LE FLASH MARCHÉS

Le décryptage des marchés par les Experts Milleis

14 FEVRIER 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 limité leur progression, freinés par des chiffres d'inflation aux États-Unis plus élevés que prévu.



L'OCDE

a revu à la hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2024 à 2,9% contre 2,7% en novembre, l'estimation pour 2025 reste inchangée à 3%.



L'INFLATION AUX ÉTATS-UNIS

est en hausse de 3,1% en janvier contre 2,9% attendu et après 3,4% en décembre.



HERMÈS

a publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes grâce à une bonne dynamique dans l'ensemble de ses régions.



TOTALENERGIES

a annoncé un bénéfice net record et un dividende en hausse de 7% pour 2023.



DISNEY

a communiqué des résultats trimestriels supérieurs aux attentes et une hausse de son dividende semestriel de 50%.

INDICES ACTIONS		13/02/2024	1 Semaine	2024	2023
CAC 40	EUR	7625,31	-0,2%	1,1%	16,5%
CAC Mid & Small	EUR	13544,31	-0,8%	-0,1%	1,4%
Eurostoxx 50	EUR	4689,28	0,0%	3,7%	19,2%
FTSE 100	GBP	7512,28	-2,2%	-2,9%	3,8%
	EUR	8834,86	-1,8%	-1,0%	5,9%
S&P 500	USD	4953,17	0,0%	3,8%	24,2%
	EUR	4625,24	0,4%	7,0%	20,5%
TOPIX	YEN	2612,03	2,9%	10,4%	25,1%
	EUR	15,18	1,4%	6,8%	13,8%
MSCI Emerging	USD	996,78	-0,3%	-2,6%	7,0%
	EUR	930,79	0,1%	0,3%	3,8%
MSCI World (All Countries)	USD	739,58	-0,1%	1,7%	20,1%
	EUR	690,62	0,3%	4,8%	16,5%
MSCI Europe Value	EUR	1847,07	-0,7%	0,9%	13,1%
MSCI Europe Growth	EUR	8291,89	-0,3%	3,9%	16,6%
DEVISES		13/02/2024	1 Semaine	2024	2023
EUR/USD		1,07	-0,4%	-3,0%	3,1%
EUR/GBP		0,85	-0,4%	-1,9%	-2,0%
EUR/YEN		161,47	1,5%	3,8%	10,9%
MATIERES PREMIERES		13/02/2024	1 Semaine	2024	2023
BRENT		82,77	5,3%	7,4%	-10,3%
OR		1992,13	-2,1%	-3,4%	13,1%
INDICES OBLIGATAIRES		13/02/2024	1 Semaine	2024	2023
FTSE Eurozone GVT Bond 3-5Y		190,65	-0,5%	-1,3%	5,4%
Iboxx Euro Corporates IG		222,05	-0,4%	-1,0%	8,2%
Iboxx Euro High Yield		386,44	0,1%	0,8%	12,4%
FTSE US GVT Bonds		582,25	-1,8%	-3,1%	3,6%
Iboxx USD Corporates IG		305,65	-1,5%	-2,0%	8,5%
Iboxx USD High Yield		332,54	-0,5%	-0,7%	12,9%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		136,89	-0,6%	-3,1%	9,5%

L'ACTUALITÉ DES MARCHÉS, L'ESSENTIEL

- La progression des marchés d'actions a été freinée sur la semaine par la publication de chiffres d'inflation aux États-Unis plus élevés que prévu.** L'indice S&P500 est stable et l'indice CAC 40 baisse de 0,2%.
- Société Générale a fait état d'un résultat net trimestriel en baisse de 59,8% à 430 millions d'euros (M€) mais au-dessus des attentes du consensus.** Le produit net bancaire s'établit à 5,96 Mrds€ porté par de bonnes performances de la banque de détail en France, de la banque privée et des activités de marchés sur les actions. Le groupe a annoncé un dividende de 0,90 euro par action et un programme de rachat d'actions de 280 M€.
- Hermès a publié un chiffre d'affaires (CA) trimestriel en progression de 17,5% à taux de change constants à 3,36 milliards d'euros (Mrds€) dépassant les attentes des analystes.** Toutes les régions affichent des croissances homogènes autour de 20%. Le résultat net progresse de 28% à 4,31 Mrds€. Le groupe annonce des hausses de prix de 8 à 9% pour 2024.
- Publicis a publié des ventes nettes au-dessus des attentes à +6,3% et une marge opérationnelle de 18% tirée par l'ensemble des activités du groupe.** Pour 2024, le groupe de médias est confiant et s'attend à délivrer une croissance organique entre 4 et 5% ainsi qu'une marge stable.
- L'Oréal a communiqué un CA trimestriel en progression de 6,9% en croissance organique à 10,6 Mrds€ en dessous des attentes du consensus à +9,1%.** Les activités de ventes aux voyageurs en Asie ont été pénalisées par l'intervention du gouvernement chinois.
- Disney a annoncé un CA trimestriel de 23,55 Mrds\$, stable sur un an, et un bénéfice net trimestriel de 2,15 Mrds\$ supérieur aux attentes.** Sa division streaming Disney+ a réduit ses pertes à 138 M\$ contre environ 1 Mrd\$ il y a un an. Le groupe a autorisé un programme de rachat d'actions de 3 Mrds\$ pour l'exercice fiscal actuel et déclaré un dividende pour juillet en hausse de 50% par rapport à celui versé en janvier.
- TotalEnergies a publié un résultat net ajusté trimestriel en recul de 31% sur un an à 5,2 Mrds\$ en raison de la baisse des prix des hydrocarbures.** Sur l'année, le bénéfice net part du groupe établit un record à 21,4 Mrds\$. Le groupe a annoncé une hausse de 7% de son dividende au titre de l'année 2023.

L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE, NOTRE DECRYPTAGE

EUROPE

||| **L'Organisation de coopération et de développement économique (OCDE) a revu à la baisse ses prévisions de croissances concernant la zone euro.** Elles ont été ramenées à 0,6% pour 2024 et à 1,3% pour 2025, contre 0,9% et 1,5% précédemment.

||| **Le moral des investisseurs allemands s'est amélioré en février avec un indice ZEW à 19,9 points contre 15,2 en janvier et 17,5 pour le consensus.**

L'évaluation de la situation économique actuelle baisse plus que prévu.

||| **Les ventes au détail ont reculé de 0,8% en décembre sur un an** alors que les économistes attendaient un repli de 0,9%.



||| **L'indice des prix à la consommation a reculé en janvier de 0,8% en rythme annuel pour le 4ème mois consécutif** contre une baisse de 0,3% en décembre et de 0,5% pour le consensus. **Les prix à la production sont aussi en repli de 2,5% en rythme annuel.** Ces chiffres confirment que les pressions déflationnistes persistent et que la reprise économique est plus lente qu'attendu.

ÉTATS-UNIS

||| **L'OCDE a revu à la hausse ses prévisions de croissance** de 1,5% à 2,1% pour les Etats-Unis en raison de la vigueur des dépenses des ménages et de l'assouplissement des conditions financières.

||| **L'indice des prix à la consommation est ressorti au-dessus des attentes en janvier à 3,1% sur un an** contre 2,9% attendu par le consensus et après 3,4% en décembre.

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).