

# LE FLASH MARCHÉS

Le décryptage des marchés par les Experts Milleis

27 MARS 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 peu évolué dans l'attente de la publication des prochains chiffres d'inflation.



### LA RÉSERVE FÉDÉRALE AMÉRICAINE

a maintenu ses taux directeurs inchangés et a confirmé le début de l'assouplissement monétaire cette année.



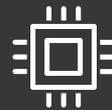
### LE DÉFICIT PUBLIC FRANÇAIS

est ressorti en hausse par rapport à l'année dernière et au-dessus des prévisions du gouvernement.



### LES VENTES DE VOITURES NEUVES

dans l'Union Européenne sont en augmentation favorisées par la demande de véhicules électriques hybrides.



### NVIDIA

a fortement progressé sur la semaine après la présentation de sa nouvelle génération de puces pour l'intelligence artificielle.



### FEDEX

a publié un bénéfice trimestriel au-dessus des attentes grâce à une bonne maîtrise de ses coûts.

INDICES ACTIONS		26/03/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
CAC 40	EUR	8184,75	-0,2%	2,7%	8,5%	16,5%
CAC Mid & Small	EUR	14220,11	2,6%	2,9%	4,9%	1,4%
Eurostoxx 50	EUR	5064,18	1,1%	3,9%	12,0%	19,2%
FTSE 100	GBP	7930,96	2,5%	2,9%	2,6%	3,8%
	EUR	9247,85	2,0%	2,4%	3,7%	5,9%
S&P 500	USD	5203,58	0,5%	2,3%	9,1%	24,2%
	EUR	4804,78	0,8%	2,1%	11,2%	20,5%
TOPIX	YEN	2780,80	1,1%	4,5%	17,5%	25,1%
	EUR	15,94	1,0%	3,9%	12,2%	13,8%
MSCI Emerging	USD	1040,07	1,2%	1,1%	1,6%	7,0%
	EUR	960,36	1,5%	1,0%	3,5%	3,8%
MSCI World (All Countries)	USD	778,53	0,7%	2,3%	7,1%	20,1%
MSCI Europe Value	EUR	718,86	1,0%	2,2%	9,1%	16,5%
MSCI Europe Growth	EUR	1951,22	1,2%	2,6%	6,6%	13,1%
		8779,94	1,0%	2,2%	10,0%	16,6%

DEVISES		26/03/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
EUR/USD		1,08	-0,3%	0,1%	-1,9%	3,1%
EUR/GBP		0,86	0,4%	0,5%	-1,1%	-2,0%
EUR/YEN		164,16	0,2%	0,8%	5,5%	10,9%

MATIERES PREMIERES		26/03/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
BRENT		86,25	-1,3%	5,7%	12,0%	-10,3%
OR		2178,58	1,0%	7,0%	5,6%	13,1%

INDICES OBLIGATAIRES		26/03/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
FTSE Eurozone GVT Bond 3-5Y		191,51	0,2%	0,4%	-0,8%	5,4%
Iboxx Euro Corporates IG		224,41	0,3%	0,6%	0,1%	8,2%
Iboxx Euro High Yield		389,63	-0,2%	0,3%	1,6%	12,4%
FTSE US GVT Bonds		589,01	0,6%	0,5%	-2,0%	3,6%
Iboxx USD Corporates IG		310,19	0,4%	0,7%	-0,5%	8,5%
Iboxx USD High Yield		338,08	0,0%	0,9%	0,9%	12,9%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		140,65	0,9%	1,8%	-0,5%	9,5%

## L'ACTUALITÉ DES MARCHÉS, L'ESSENTIEL

- Les marchés actions ont peu évolué sur la semaine avec un indice CAC 40 en baisse de 0,2% et un S&P 500 en progression de 0,5%, dans l'attente de la publication des prochains chiffres d'inflation.
- Le déficit public français 2023 s'est établi à 154 milliards d'euros (Mrds€) soit 5,5% du produit intérieur brut contre 4,8% l'an dernier et 4,9% attendu par le gouvernement.
- La Réserve fédérale américaine (Fed) a laissé ses taux directeurs inchangés pour la 5<sup>ème</sup> fois consécutive et a confirmé son intention d'assouplir sa politique monétaire dès cette année. La Fed a par ailleurs revu à la hausse sa prévision de croissance pour 2024 à 2,1% contre 1,4% en décembre.
- L'entreprise Reddit est entrée en bourse à Wall Street. Le réseau social rassemble 73 millions d'utilisateurs actifs quotidiennement.
- Airbus a annoncé avoir conclu un accord pour acquérir le groupe allemand Infodas, spécialisé dans les solutions informatiques et de cybersécurité pour le secteur public.
- Nvidia a fortement progressé sur la semaine après la présentation de sa nouvelle puce « B200 » pour l'intelligence artificielle, quatre fois plus rapide que les précédentes.
- Le groupe pharmaceutique danois Novo Nordisk a annoncé l'acquisition de Cardior Pharmaceuticals pour un montant estimé à 1,03 Mrd€ afin de renforcer sa présence dans les maladies cardiovasculaires.
- Fedex a fait état d'un bénéfice net trimestriel de 879 millions de dollars soit 3,86\$ par action hors éléments exceptionnels, au-dessus des attentes. Des chiffres portés par une bonne maîtrise des coûts grâce à la mise en place du plan stratégique « Drive ».
- Les ventes de voitures neuves dans l'Union Européenne ont progressé en février de 10,1% sur un an, portées par une hausse de 24,7% des véhicules électriques hybrides.
- En France, en 2023 les émissions de gaz à effet de serre ont baissé de 4,8% sur un an après -2,7% en 2022. Le déploiement des énergies renouvelables favorise cette réduction.

# L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE, NOTRE DECRYPTAGE

## EUROPE

|| La confiance des consommateurs de la zone euro au mois de mars a progressé à **-14,9** contre -15,5 en février et un consensus à -15,0.

|| L'indice PMI composite en zone euro est proche de renouer avec la croissance à **49,9** en mars contre 49,2 en février et un consensus à 49,7. La composante des services est à son plus haut niveau sur neuf mois à 51,1.

|| Le moral des entrepreneurs allemands s'est amélioré en mars au-delà des attentes. L'indice du climat des affaires publié par l'institut Ifo s'est établi à 87,8 contre 85,7 en février et 86,0 pour le consensus.



|| Le président Xi Jinping a rencontré plusieurs dirigeants de grands groupes américains dans l'objectif d'attirer les investissements étrangers dans le pays.

|| Les profits industriels en Chine se sont nettement redressés en février à **+10.2% sur un an** contre -2.3% le mois précédent.

## CHINE

## ÉTATS-UNIS

|| L'indicateur d'activité PMI S&P Global composite est en baisse en mars en première estimation à **52,2** contre **52,5** en février. La dynamique de croissance s'est affaiblie dans les services mais a progressé dans le secteur manufacturier.

|| Les commandes de biens durables ont progressé de **1,4% en février** contre -6,2% en janvier et +1,1% pour le consensus grâce à la hausse d'équipements de transport et de machines.

|| Les ventes de logements anciens ont augmenté de **9,5% en février** à leur plus haut niveau depuis un an dans un contexte d'amélioration de l'offre et d'une baisse des taux immobiliers.

## 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).