

LE FLASH MARCHÉS

Le décryptage des marchés par les Experts Milleis

24 AVRIL 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

se redressent avec le début des publications des résultats trimestriels des entreprises.



L'INFLATION EN ZONE EURO

a ralenti sur un an en mars, conformément à la première estimation.



LES INDICES D'ACTIVITÉS AUX ÉTATS-UNIS

sont en repli en avril traduisant une dynamique de croissance plus faible dans les services et le secteur manufacturier.



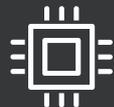
ESSILORLUXOTTICA

a fait état d'une hausse de son chiffre d'affaires grâce à une croissance soutenue de son activité en Europe et en Asie et a confirmé l'ensemble de ses objectifs.



L'ORÉAL

a communiqué un chiffre d'affaires au-dessus des attentes, tiré par ses activités en Europe et en Amérique du Nord.



ASML

a publié un bénéfice par action supérieur aux attentes mais a annoncé des commandes plus faibles qu'attendu sur le trimestre en raison des restrictions sur les exportations vers la Chine.

INDICES ACTIONS		23/04/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
CAC 40	EUR	8105,78	2,2%	-0,6%	7,5%	16,5%
CAC Mid & Small	EUR	14252,08	1,2%	1,0%	5,1%	1,4%
Eurostoxx 50	EUR	5008,17	1,9%	-0,5%	10,8%	19,2%
FTSE 100	GBP	8044,81	2,9%	1,4%	4,0%	3,8%
	EUR	9362,05	2,3%	1,2%	4,9%	5,9%
S&P 500	USD	5070,55	0,4%	-3,1%	6,3%	24,2%
	EUR	4739,27	-0,4%	-2,2%	9,7%	20,5%
TOPIX	YEN	2666,23	-1,1%	-5,2%	12,7%	25,1%
	EUR	15,09	-2,1%	-6,8%	6,3%	13,8%
MSCI Emerging	USD	1019,34	0,9%	-1,9%	-0,4%	7,0%
	EUR	952,74	0,2%	-1,0%	2,7%	3,8%
MSCI World (All Countries)	USD	758,15	0,8%	-3,0%	4,3%	20,1%
	EUR	708,62	0,0%	-2,0%	7,6%	16,5%
MSCI Europe Value	EUR	1938,78	1,7%	-0,5%	5,9%	13,1%
MSCI Europe Growth	EUR	8616,20	1,1%	-1,9%	8,0%	16,6%

DEVISES		23/04/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
EUR/USD		1,07	0,8%	-1,0%	-3,1%	3,1%
EUR/GBP		0,86	0,6%	0,2%	-0,9%	-2,0%
EUR/YEN		165,67	0,9%	1,2%	6,5%	10,9%

MATIERES PREMIERES		23/04/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
BRENT		88,42	-1,8%	3,5%	14,8%	-10,3%
OR		2321,81	-2,6%	7,3%	12,6%	13,1%

INDICES OBLIGATAIRES		23/04/2024	1 Semaine	1 Mois	2024	2023
FTSE Eurozone GVT Bond 3-5Y		190,95	0,0%	-0,4%	-1,1%	5,4%
Iboxx Euro Corporates IG		224,00	0,2%	-0,3%	-0,1%	8,2%
Iboxx Euro High Yield		390,32	0,5%	0,3%	1,8%	12,4%
FTSE US GVT Bonds		573,14	0,4%	-2,8%	-4,6%	3,6%
Iboxx USD Corporates IG		305,22	0,7%	-1,8%	-2,1%	8,5%
Iboxx USD High Yield		335,60	1,1%	-0,9%	0,2%	12,9%
Iboxx Global Emerging Markets (USD)		137,45	1,3%	-2,5%	-2,7%	9,5%

L'ACTUALITÉ DES MARCHÉS, L'ESSENTIEL

- Les marchés actions se redressent sur la semaine de 2,2% pour l'indice CAC 40 et de 0,4% pour le S&P 500** avec le début des publications des résultats trimestriels des entreprises.
- EssilorLuxottica a fait état d'une hausse de 5,5% de son chiffre d'affaires (CA) à 6,34 milliards d'euros (Mrds€) grâce à une croissance soutenue de son activité en Europe et en Asie.** Le groupe a par ailleurs confirmé son objectif de croissance du CA de 5% entre 2022 et 2026 et de marge opérationnelle de 19-20%.
- L'Oréal a communiqué un CA en croissance de 9,4% à 11,2 Mrds€ au-dessus des attentes du consensus.** Le groupe a enregistré une hausse de son CA d'environ 12% en Europe et en Amérique du Nord. L'Asie du Nord, avec un CA en recul de 1,1%, est toujours pénalisée par la division « travel retail ».
- ASML a publié un bénéfice par action (BPA) supérieur aux attentes à 3,11€ contre 2,83€ attendu, en baisse de 40% sur un an.** Le CA est ressorti à 5,29 Mrds€ contre 5,42 Mrds€ pour le consensus. Le groupe a annoncé des commandes de 3,6 Mrds€ sur le trimestre contre 4,6 Mrds€ attendu en raison des restrictions sur les exportations vers la Chine.
- Adidas a relevé ses prévisions de résultats après un premier trimestre solide.** La société a déclaré s'attendre à un bénéfice d'exploitation d'environ 700 millions d'euros (M€) pour l'ensemble de l'année contre 500 M€ précédemment.
- Vinci a annoncé l'acquisition de 50,01% des parts de l'aéroport d'Edimbourg pour un montant d'1,5 Mrd€.** Il s'agit du premier aéroport d'Écosse et du sixième au Royaume-Uni.
- Danone a affiché un CA en croissance de 4,1% à 6,8 Mrds€.** Le groupe a notamment bénéficié d'un effet prix positif de 2,9% et d'un effet volume/mix positif de 1,2%.
- Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) a publié des résultats supérieurs aux attentes à 225,5 milliards de dollars taïwanais contre 214,9 Mrds attendu.** TSMC a affiché une croissance des ventes la plus forte depuis novembre 2022 de +16,5%.
- Netflix a enregistré un CA en augmentation de 15% à 9,3 Mrds\$ au-dessus du consensus. Son BPA s'est établi à 5,28\$ contre 4,53\$ attendu et 2,88\$ il y a un an.** Le groupe a annoncé ne plus communiquer trimestriellement sur le nombre de nouveaux abonnés.

L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE, NOTRE DECRYPTAGE

EUROPE

- ||| **L'inflation en zone euro a ralenti sur un an en mars, conformément à la première estimation.** Sur un an, l'indice des prix à la consommation est ressorti à 2,4% en ligne avec le consensus et après 2,6% en février.
- ||| **La confiance du consommateur en zone euro s'est améliorée en avril avec un indice en hausse de 0,2 point à -14,7** après -14,9 en mars et -14,4 attendu par les économistes.
- ||| **L'indice PMI composite de la zone euro a progressé en première estimation à 51,4 en avril contre 50,3 en mars et 50,7 pour le consensus.** L'activité dans l'industrie des services a plus que compensé le ralentissement du secteur manufacturier.



- ||| **La Banque populaire de Chine a laissé ses taux de référence inchangés** dans un contexte de déflation et de poursuite du ralentissement du secteur immobilier.

CHINE

ÉTATS-UNIS

- ||| **Les ventes de logement anciens sont en baisse de 4,3% en mars** contre +9,5% en février en raison de la hausse des taux d'intérêt.
- ||| **L'indicateur d'activité PMI S&P Global composite est en baisse en avril en première estimation à 50,9 contre 52,1 en mars.** La dynamique de croissance plus faible qu'attendu est en repli dans les services et dans le secteur manufacturier.

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).