

Flash Hebdo

Marchés financiers

Semaine du 05 au 09 janvier 2009

Marchés actions

CAC 40

Début d'année en fanfare qui voit le CAC40 s'attribuer +7,4% en 3 séances et demie dans de faibles volumes de transactions. L'indice termine au plus haut de cette courte semaine à 3349,69 points. L'indice parisien n'a cependant pas échappé à la correction sévère qu'ont subi les marchés financiers en 2008. Il affiche une chute de 42,68% ou 600 milliards, soit l'équivalent d'un trimestre de PIB.

S&P500

A Wall Street, comme ailleurs, l'année 2008 est une année à oublier et au plus vite ! Le S&P500 a perdu 38,49% de sa capitalisation au terme d'une année très mouvementée durant laquelle Wall Street a vacillé et perdu ses certitudes.

Wall Street espère maintenant tourner la page de sa pire année depuis la crise des années 30. Les premiers mois de 2009 s'annoncent encore difficiles pour l'économie américaine. Barack Obama prendra ses fonctions le 20 janvier prochain et pourra mettre en oeuvre le vaste plan de relance annoncé le mois dernier qui donne une bouffée d'optimisme et stimule les marchés financiers en ce début d'année 2009. Le S&P500 débute donc l'année en hausse de 3,16%.

Nikkei

L'année 2008 aura été une "annus horribilis" pour l'ensemble des places boursières mondiales et en particulier pour la Bourse de Tokyo qui enregistre une perte annuelle de 42,12%, soit la plus forte baisse sur un an enregistrée depuis la création de l'indice Nikkei il y a 58 ans.

L'indice japonais a cependant bien commencé l'année. Il a terminé la première séance en hausse de 2,07%, saluant le rebond de Wall Street et marquant ainsi une note d'espoir pour 2009.

Marchés de taux

Zone euro

L'année macro-économique débute sur une note très médiocre en Europe avec une nouvelle chute des indices d'activité industriels. Etant données les perspectives de nouvelles baisses de taux en Europe, la partie courte de la courbe des taux en zone euro s'est détendue avec une pentification de 4bps du 2/10ans (124bps).

USA

La première statistique économique de l'année n'a pas été des plus rassurantes. En effet, l'indice ISM manufacturier, qui mesure le sentiment des directeurs d'achats industriels américains est tombé en décembre à son plus bas niveau depuis 1980, à 32,4 points. Ce dernier, en repli pour la troisième fois consécutive, est sorti plus faible qu'attendu à 35,4 points après 36,2 points en novembre.

La publication décevante de cet indicateur n'a cependant pas eu d'impact sur le marché obligataire qui a souffert de la bonne tenue des indices en ce début d'année plein d'espoir. Dans ce contexte, l'ensemble de la courbe des taux US s'est tendu.

News, indicateurs & anticipations

Sur le plan économique :

> Semaine chargée en indicateurs et marquée par la décision de taux de la BoE (jeudi).

> **Aux États-Unis**, nous suivons avec attention, pour le mois de décembre, l'ISM non manufacturier (mardi) ainsi que le rapport emploi (vendredi).

> Toujours aux États-Unis, nous serons attentifs, pour le mois de novembre, aux dépenses de construction (lundi) aux commandes à l'industrie et aux promesses de ventes immobilières (mardi). Nous suivons aussi, pour le mois de décembre, les ventes de voitures neuves (lundi) et le rapport de l'ADP sur l'emploi (mercredi).

> **En zone euro**, l'estimation préliminaire de l'indice des prix à la consommation de décembre est attendue mardi. Les estimations finales du PMI Services de décembre et du PIB pour le 3^e trimestre seront connues respectivement mardi et jeudi. Pour le mois de novembre, l'indice des prix à la production et les ventes de détail seront publiés mercredi et vendredi.

> **En Allemagne**, les chiffres des commandes à l'industrie et de la production industrielle de novembre sont attendus jeudi et vendredi. Le nombre de demandeurs d'emploi au mois de décembre sera connu mercredi.

> **En France**, nous suivons l'enquête INSEE de confiance auprès des ménages pour décembre (mardi) et la production industrielle et manufacturière de novembre (vendredi).

> **Au Royaume-Uni**, nous suivons mardi, pour décembre, l'indice des prix immobiliers Nationwide et le PMI Services.

> Publication mardi des "Minutes" de la réunion FOMC du 16 décembre.

> Interventions de Janet Yellen sur la crise des subprimes (lundi), de Thomas Hoenig sur les perspectives économiques américaines et les dépenses d'infrastructures (mercredi et jeudi) et de Jeffrey Lacker sur les conditions financières dans le Maryland (vendredi).

> Intervention de Jean-Claude Trichet jeudi en Slovaquie.

02/01/2009	Valeur (clôture)	Variation 1 semaine	Variation depuis le 31/12/2007
DJ EuroStoxx 50	2 536,47	3,78 %	- 42,35 %
CAC 40	3 349,69	3,84 %	- 40,33 %
SBF 120	2 404,50	3,95 %	- 40,78 %
S&P 500	931,80	4,95 %	- 36,54 %
Nasdaq	1 632,21	4,34 %	- 38,46 %
Nikkei 225	8 859,56	3,16 %	- 42,12 %
Pétrole (NY)	46,34	36,82 %	- 51,73 %
EUR / USD	1,39	0,06 %	- 4,58 %