Weekly

Semaine du 3 au 7 octobre 2016

Commentaires concernant les marchés financiers

Dans le monde

Cette semaine, les bourses européennes sont restées relativement stables. Outre-Atlantique aussi, elles ont achevé la semaine à un niveau à peu près inchangé. Seul le FTSE100 a clôturé en progression, principalement sous l'effet de l'affaiblissement de la livre britannique. En effet, 2/3 des revenus des sociétés de cet indice proviennent du Royaume-Uni. Les places financières européennes ont cependant affiché quelque nervosité face aux rumeurs d'une éventuelle réduction des achats d'obligations par la Banque centrale européenne (BCE), mais ce ne sera certainement pas pour tout de suite. Sur le marché des devises, le dollar américain (USD) a de nouveau fait preuve de solidité, les acteurs croyant de plus en plus à une hausse de taux effective en décembre

Pétrole

Après la vigoureuse performance de la semaine dernière, le pétrole a encore gagné 3% cette semaine. Depuis la réunion de l'OPEP de la semaine précédente, qui avait plafonné la production totale, le prix a déjà grimpé de 13%. Le recul des stocks pétroliers aux États-Unis a aussi propulsé les prix à la hausse.

Données macroéconomiques

Europe

- **Des indicateurs Markit positifs, entièrement conformes aux attentes.** Du côté de la production et des services, on observe encore une expansion de l'activité économique pour le mois de septembre, avec des chiffres de 52,6 et 52,2 respectivement.
- **Au mois d'août, la production industrielle allemande a progressé de 2,5%,** bien au-delà des prévisions de 1,0%. Ce chiffre témoigne par ailleurs d'une solide contribution à la croissance économique au 3e trimestre. **En France aussi, la production industrielle a surpris durant le même mois.** Elle a gagné 2,1%, alors qu'on tablait sur une hausse limitée à 0,6%.
- **Toujours au mois d'août, les commandes des usines allemandes ont connu une croissance plus vive que prévu. Elles ont augmenté de 1,0% par rapport au mois précédent**, principalement sous l'effet d'une demande intérieure soutenue. En chiffres annualisés, les commandes des usines ont gagné 2,1%.

États-Unis

- **En septembre, l'économie américaine a créé 156.000 emplois, hors secteur agricole. C'est moins que prévu, mais suffisant pour convaincre les décideurs d'augmenter le taux d'intérêt avant la fin de cette année encore.** Avec 249.000 nouvelles demandes d'allocations, les chiffres du chômage restent tout à fait conformes aux attentes et à la tendance descendante, qui se maintient depuis la récession de 2008-2009. Mercredi cependant, les chiffres du chômage ADP ont affiché un résultat un peu plus faible avec la création de 154.000 nouveaux emplois en septembre, alors que les prévisions se situaient à 165.000. **Le taux de chômage se situe à présent à 5,0%,** un peu au-dessus des mois précédents, phénomène largement dû à une plus forte participation de la population américaine.
- **À 51,5, l'indice PMI ISM Manufacturing de septembre a dépassé les attentes** et fait oublier la légère contraction (49,4) du mois précédent. Ces données reflètent la modeste ré-accélération de l'économie au 3e trimestre.
- **L'indice ISM Non-Manufacturing a atteint 57,1. C'est beaucoup mieux que les attentes et cela représente la plus forte augmentation mensuelle de ces 20 dernières années**. L'évolution traduit une forte expansion économique au 2e trimestre.
- **À l'encontre des prévisions, les commandes des usines ont augmenté de 0,2% au mois d'août.** Avec les pronostics positifs quant à la future demande, cette augmentation pourrait annoncer pour le dernier trimestre de cette année la fin du recul des dépenses d'investissement des entreprises américaines.

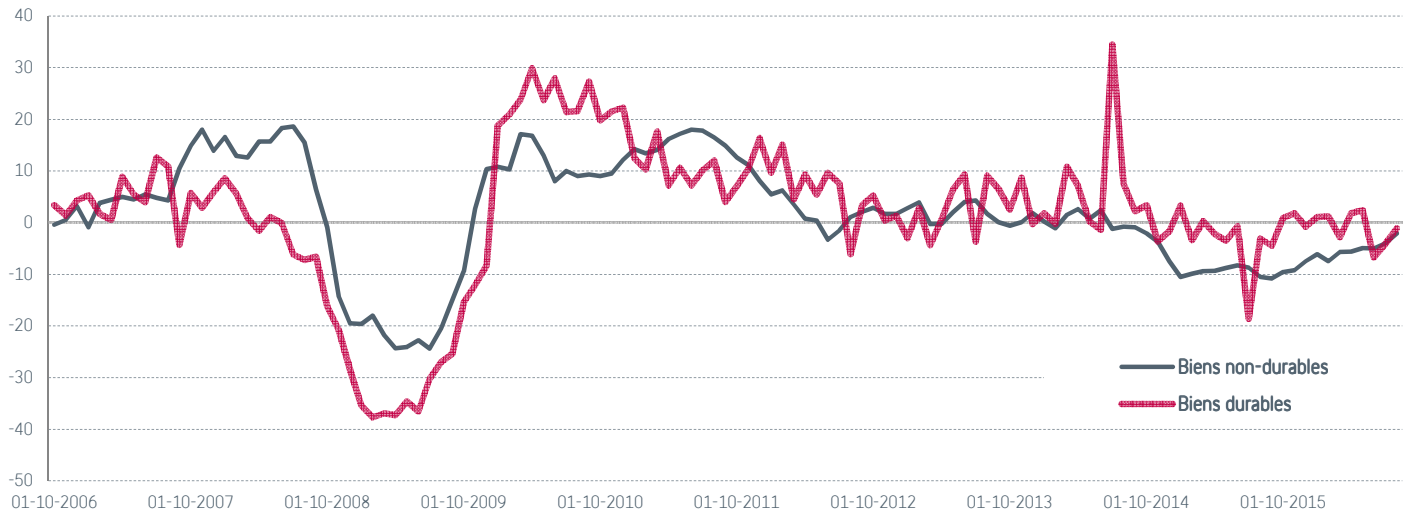
Royaume-Uni

Au mois d'août, la production industrielle a légèrement déçu en perdant -0,4%. Le phénomène s'explique d'abord par la baisse de l'extraction de pétrole et de gaz, qui a fait reculer la production totale. Au stade actuel, la chute de la livre suite au Brexit ne bénéficie pas encore aux exportations.

Chine

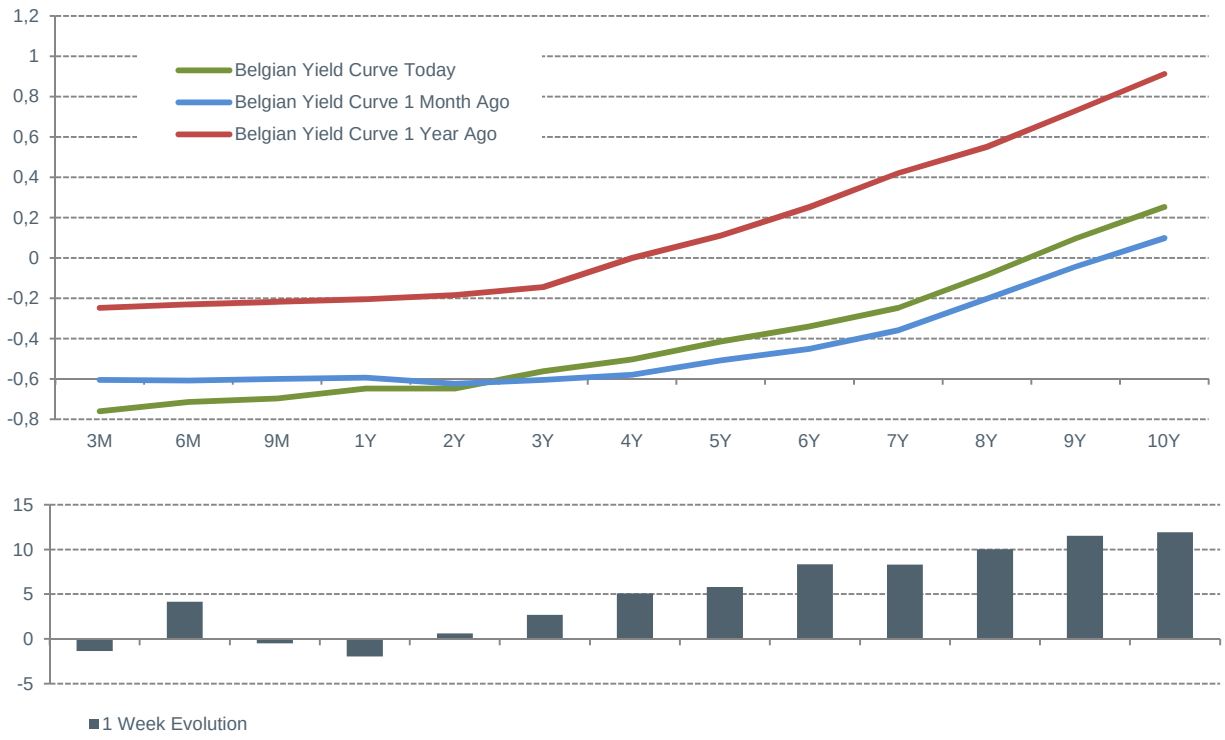
Les chiffres PMI officiels pour la production se situent à 50,4, comme le mois précédent, confirmant la stabilité des performances économiques. Si l'élan reste faible, il va toujours dans le sens de la croissance.

Commandes des usines aux États-Unis



NAME	7/10/2016	3/10/2016	% Change 1W	% Change 1M	% Change 3M	% Change 6M	% Change 1Y	52 Week High	52 Week Low
BEL 20 Index	3526,21	3543,02	-0,84	-3,01	8,24	6,21	2,51	3773,73	3117,61
AEX-Index	450,06	452,99	-0,50	-2,85	5,57	4,98	2,15	474,87	378,53
CAC 40 Index	4449,91	4453,56	0,04	-2,36	8,06	4,80	-4,66	5011,65	3892,46
FTSE 100 Index	7044,39	6983,52	2,10	2,89	7,81	14,79	11,17	7121,93	5499,51
Deutsche Boerse AG	10490,86	--	0,82	-2,44	11,38	10,08	5,22	11430,87	8699,29
Swiss Market Index	8124,59	8166,32	-0,18	-2,36	2,01	4,68	-5,95	9080,56	7425,05
EURO STOXX 50 Price EUR	3000,57	2998,50	-0,06	-2,95	7,93	4,49	-7,00	3524,04	2672,73
Dow Jones Industrial Average	18173,18	18253,85	-0,74	-1,91	1,55	3,60	7,46	18668,44	15450,56
S&P 500 Index	2149,35	2161,20	-0,87	-1,68	2,45	5,26	7,69	2193,81	1810,10
NASDAQ Composite Index	5271,74	5300,87	-0,76	-0,23	8,10	8,73	10,03	5342,88	4209,76
Nikkei 225	16860,09	16598,67	2,49	-0,90	10,37	7,05	-7,98	20012,40	14864,01
Shanghai Stock Exchange	3004,70	--	-0,96	-2,04	2,46	-0,16	-1,57	3684,57	2638,30
EURO/US DOLLAR	1,12	1,12	-0,68	-0,71	0,87	-1,92	-0,69	1,16	1,05
EURO/BRITISH POUND	0,90	0,87	-3,60	-6,23	-4,62	-9,91	-18,34	0,94	0,70
EURO/JAPANESE YEN	115,40	113,96	-1,28	-0,91	-3,40	6,69	16,86	136,96	109,57
EURO/CHINA RENMINBI	7,45	7,48	0,68	0,49	-0,77	-1,16	-4,10	7,56	6,76
BRENT CRUDE ($/bbl)	51,87	50,89	3,35	7,19	7,77	25,78	-10,07	59,51	33,05
Gold ($/troy ounce)	1248,86	1311,60	-5,09	-7,16	-8,20	0,68	9,02	1375,34	1046,44
NAME	**7/10/2016**	**3/10/2016**	**Bps Change 1W**	**Bps Change 1M**	**Bps Change 3M**	**Bps Change 6M**	**Bps Change 1Y**	**52 Week High**	**52 Week Low**
Belgium Benchmark Bond 10Y	0,25	0,17	8,4	15,4	8,1	-22,7	-66,0	0,99	0,10
Germany Benchmark Bond 10Y	0,02	-0,09	11,3	13,7	18,9	-7,0	-57,3	0,69	-0,19
US Benchmark Bond 10Y	1,75	1,62	12,9	21,2	36,7	6,3	-31,5	2,34	1,36
UK Benchmark Bond 10Y	0,97	0,73	23,5	28,9	18,8	-36,0	-85,8	2,05	0,52
Japan Benchmark Bond 10Y	-0,06	-0,07	0,9	102,1	124,7	102,8	63,1	0,34	-0,30
China Benchmark Bond 10Y	2,72	--	--	-8,2	-8,4	-18,2	-53,2	3,27	2,63
Euribor 3 Month	-0,30	-0,30	-0,3	-0,1	-1,1	-5,7	-25,8	-0,05	-0,30
Euribor 6 Month	-0,20	-0,20	0,0	-0,5	-1,4	-6,9	-23,1	0,03	-0,20
EURO SWAP 1 YR	-0,20	-0,21	0,2	2,0	1,8	-5,2	-23,1	0,06	-0,29
EURO SWAP 2 YR	-0,21	-0,22	1,2	3,6	3,4	-4,5	-26,2	0,08	-0,29
EURO SWAP 3 YR	-0,19	-0,21	2,3	4,8	5,0	-5,5	-32,3	0,73	-0,29
EURO SWAP 5 YR	-0,08	-0,14	5,5	9,2	8,5	-7,4	-44,4	0,38	-0,21
EURO SWAP 10 YR	0,39	0,30	9,8	14,1	11,4	-9,8	-58,4	1,07	0,21
EURO SWAP 30 YR	0,92	0,79	13,5	19,5	17,5	-4,3	-61,0	1,70	0,66

Courbe des taux



Belfius
Banque & Assurances