

Weekly



Semaine du 10 au 14 octobre 2016

Commentaires concernant les marchés financiers

Dans le monde

Cette semaine encore, les Bourses européennes sont restées relativement stables. Elles ont en particulier réagi positivement à de bons chiffres: la production industrielle et la confiance des entrepreneurs sont à la hausse.

Quant aux places américaines, elles ont clôturé la semaine en léger recul. C'est surtout la publication des «minutes» de la réunion de la Réserve fédérale (Fed) qui a influencé le mouvement: 3 membres du comité étaient prêts à relever le taux dès septembre. Conséquence: les marchés revoyaient à la hausse la probabilité d'une augmentation de taux en décembre (environ 66%). L'USD en a profité pour afficher une bonne tenue sur le marché des devises.

Pétrole

Après la solide performance des semaines précédentes, le pétrole n'a plus augmenté cette semaine. Les raisons:

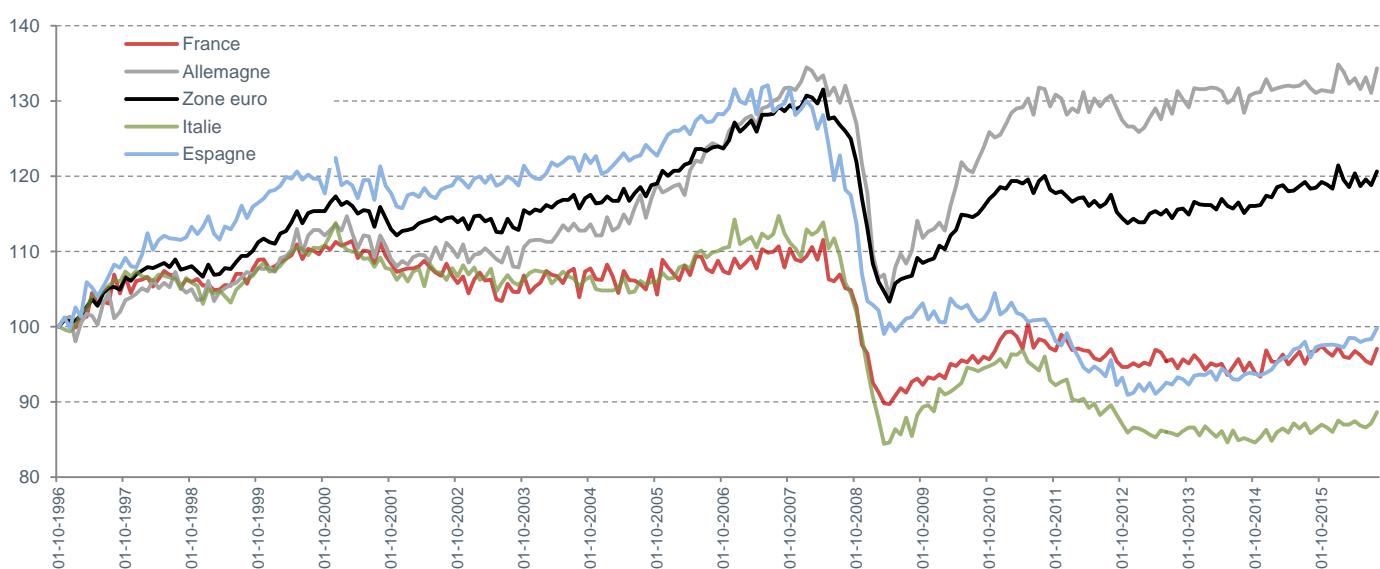
- la force de l'USD
- les doutes suscités par la concrétisation effective de la décision de l'OPEP de limiter sa production
- les prévisions d'augmentation des stocks de pétrole aux Etats-Unis

Données macroéconomiques

Europe

- Au mois d'août, la production industrielle a progressé un peu plus que prévu avec 1,6%, après les -0,7% de contraction du mois précédent. Ce bon résultat a alimenté l'espérance d'une nouvelle expansion au 3^e trimestre, après le recul enregistré au 2^e trimestre. Ce chiffre n'est pas vraiment une surprise: les données nationales publiées pour le mois d'août révélaient déjà une croissance de plus de 1% du secteur industriel en Allemagne, en France, en Espagne et en Italie.
- Sentix, l'indice de confiance des investisseurs, est passé de 5,6 en septembre à 8,5 en octobre, donc mieux que les prévisions qui étaient de 6,0. Sentix mesure la différence entre les réponses positives et négatives au questionnaire soumis à des investisseurs institutionnels, des investisseurs privés et des analystes.
- Le résultat de l'enquête allemande ZEW progresse de 55,1 en septembre à 59,5 ce mois-ci. Malgré les difficultés de la Deutsche Bank, ce résultat dépasse les attentes. Il traduit une croissance stable au 3^e trimestre, après les 0,4% du trimestre précédent.

Production industrielle



États-Unis

- Avec 246.000 nouvelles demandes d'allocations, les chiffres du chômage restent une fois de plus conformes aux attentes ainsi qu'à la tendance descendante qui persiste depuis la récession de 2008-2009. La tendance actuelle, qui ne montre pas de signes d'affaiblissement, se situe depuis 85 semaines en dessous de 300.000.
- Les ventes au détail ont augmenté de 0,6% en septembre. Il s'agit de la plus forte hausse en 3 mois. Elle concerne surtout les voitures, les meubles et les restaurants.
- En octobre, l'indice de sentiment de l'université du Michigan est retombé sous les attentes, passant de 91,2 le mois précédent à 87,9. S'il s'agit sans doute d'un phénomène temporaire, ce recul pourrait signifier que la reprise économique américaine ne se confirmera pas au 2^e semestre.

Japon

Les commandes de machines, un bon indicateur des investissements, ont moins reculé au mois d'août que ne le prévoient les analystes. Sur une base mensuelle, les commandes ont perdu -2,2%, au lieu des -4,7% prédis. Cette évolution négative suit une hausse de 4,9% en juillet.

| NAME | 14/10/2016 | 10/10/2016 | % Change 1W | % Change 1M | % Change 3M | % Change 6M | % Change 1Y | 52 Week High | 52 Week Low |
|------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| BEL 20 Index | 3555,49 | 3551,64 | 0,83 | 1,50 | 4,01 | 2,82 | 5,28 | 3773,73 | 3117,61 |
| AEX-Index | 450,50 | 455,24 | 0,10 | 2,15 | 0,52 | -0,12 | 3,73 | 474,87 | 378,53 |
| CAC 40 Index | 4470,92 | 4497,26 | 0,47 | 2,30 | 1,95 | -0,90 | -3,00 | 5011,65 | 3892,46 |
| FTSE 100 Index | 7013,55 | 7097,50 | -0,44 | 5,10 | 5,40 | 10,19 | 11,87 | 7129,83 | 5499,51 |
| Deutsche Boerse AG | 10580,38 | 10624,08 | 0,85 | 1,95 | 5,09 | 4,82 | 6,70 | 11430,87 | 8699,29 |
| Swiss Market Index | 8089,91 | 8172,22 | -0,43 | -0,89 | -1,03 | 0,86 | -5,64 | 9080,56 | 7425,05 |
| EURO STOXX 50 Price EUR | 3025,10 | 3035,76 | 0,82 | 2,03 | 2,09 | -1,17 | -5,22 | 3524,04 | 2672,73 |
| Dow Jones Industrial Average | 18173,86 | 18329,04 | -0,37 | 0,77 | -1,80 | 1,38 | 7,38 | 18668,44 | 15450,56 |
| S&P 500 Index | 2137,68 | 2163,66 | -0,75 | 0,56 | -1,20 | 2,64 | 7,19 | 2193,81 | 1810,10 |
| NASDAQ Composite Index | 5224,70 | 5328,67 | -1,28 | 0,98 | 3,79 | 5,64 | 9,24 | 5342,88 | 4209,76 |
| Nikkei 225 | 16856,37 | -- | -0,25 | 1,46 | 2,87 | -0,32 | -5,78 | 20012,40 | 14864,01 |
| Shanghai Stock Exchange | 3063,81 | 3048,14 | 1,97 | 2,03 | 0,32 | -0,60 | -6,09 | 3684,57 | 2638,30 |
| EURO/US DOLLAR | 1,10 | 1,11 | -1,88 | -2,31 | -1,17 | -2,47 | -4,22 | 1,16 | 1,05 |
| EURO/BRITISH POUND | 0,90 | 0,90 | -0,19 | -5,74 | -7,60 | -11,72 | -17,79 | 0,94 | 0,70 |
| EURO/JAPANESE YEN | 114,38 | 115,41 | 0,88 | 0,74 | 2,41 | 7,77 | 19,21 | 136,39 | 109,57 |
| EURO/CHINA RENMINBI | 7,40 | 7,48 | 0,74 | 1,65 | 0,39 | -1,39 | -2,14 | 7,56 | 6,76 |
| BRENT CRUDE (\$/bbl) | 51,64 | 53,14 | -0,56 | 11,51 | 5,37 | 13,57 | -8,23 | 57,96 | 33,05 |
| Gold (\$/troy ounce) | 1254,38 | 1259,65 | -0,21 | -5,18 | -6,06 | 2,16 | 5,93 | 1375,34 | 1046,44 |
| NAME | 14/10/2016 | 10/10/2016 | 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 | 0,28 | 0,29 | -0,8 | 3,0 | 6,6 | -28,4 | -58,6 | 0,99 | 0,10 |
| Germany Benchmark Bond 10Y | 0,05 | 0,05 | -0,3 | 3,1 | 9,2 | -11,5 | -48,9 | 0,69 | -0,19 |
| US Benchmark Bond 10Y | 1,76 | 1,72 | 4,1 | 6,1 | 22,3 | -3,3 | -21,3 | 2,34 | 1,36 |
| UK Benchmark Bond 10Y | 1,09 | 1,02 | 6,7 | 21,5 | 29,6 | -36,1 | -66,8 | 2,05 | 0,52 |
| Japan Benchmark Bond 10Y | -0,06 | -0,06 | 0,5 | 111,4 | 135,0 | 118,5 | 78,6 | 0,34 | -0,30 |
| China Benchmark Bond 10Y | 2,68 | 2,67 | 1,3 | -7,4 | -15,6 | -24,6 | -37,7 | 3,22 | 2,63 |
| Euribor 3 Month | -0,31 | -0,31 | -0,6 | -0,8 | -1,6 | -6,0 | -26,2 | -0,05 | -0,31 |
| Euribor 6 Month | -0,20 | -0,20 | -0,1 | -0,5 | -1,4 | -6,6 | -23,1 | 0,03 | -0,20 |
| EURO SWAP 1 YR | -0,20 | -0,20 | -0,3 | 1,3 | 1,5 | -5,3 | -22,2 | 0,06 | -0,29 |
| EURO SWAP 2 YR | -0,20 | -0,20 | 0,2 | 3,0 | 3,8 | -4,2 | -23,7 | 0,13 | -0,29 |
| EURO SWAP 3 YR | -0,17 | -0,18 | 0,8 | 4,0 | 5,5 | -4,3 | -28,0 | 0,15 | -0,29 |
| EURO SWAP 5 YR | -0,06 | -0,06 | 0,7 | 5,6 | 8,8 | -8,6 | -37,7 | 0,37 | -0,21 |
| EURO SWAP 10 YR | 0,43 | 0,43 | -0,7 | 5,7 | 9,7 | -14,5 | -49,7 | 1,07 | 0,21 |
| EURO SWAP 30 YR | 0,95 | 0,97 | -2,5 | 6,5 | 16,5 | -12,2 | -55,8 | 1,70 | 0,66 |

Courbe des taux

