



Cette fin d'année s'annonce pousseuse sur les marchés pour des raisons pourtant bien différentes selon que l'on regarde vers les Etats-Unis ou vers l'Europe. Alors que les marchés actions américains se dirigent vers un cru 2024 de qualité, c'est beaucoup plus inégal sur le vieux continent avec des performances en retrait par rapport à Wall Street.

Pas d'effet Bayrou sur le marché des actions françaises

La réalité dépasse la fiction en 2024. Les spectateurs assidus de l'excellente série politique « Baron Noir » peuvent s'interroger sur la succession de séquences aussi surprenantes les unes que les autres à laquelle on assiste en 2024 dans le monde impitoyable de la politique française. C'est donc le choix de François Bayrou qui s'est imposé à Emmanuel Macron pour tenter de reprendre le flambeau alors que les ministres du gouvernement Barnier assurent encore les affaires courantes.

Et pourtant il n'y a pas eu l'accueil qu'à pu connaître Donald Trump après son élection pour l'édile de Pau après sa nomination à Matignon. Même le Cac 40 n'a pas salué cette nomination pourtant un moindre mal à première vue pour les investisseurs. Pire, quelques heures après ce feuilleton, c'est Moody's qui sonna l'hallali en dégradant d'un cran la note française pour la passer au dernier cran de la catégorie « Qualité élevée » soit Aa3.

Même si les vents sont plus favorables aux Etats-Unis, on semble assister à un sentiment de satiété. Alors que les actions américaines n'ont jamais été aussi bien valorisées et que les investisseurs sans surprise auront le droit à une nouvelle baisse des taux directeurs de la Fed mercredi, les investisseurs temporisent notamment sur le segment des entreprises industrielles avec un Dow Jones qui connaît des difficultés à progresser depuis plusieurs séances.

Le Cac 40 préserve les 7400 points

La place de Paris signe une semaine assez fade pour conserver de peu les 7400 points dans une fin de séance laborieuse vendredi. Sur la semaine, l'indice perd 0,2%.

Alors que Société Générale (+4,8%) poursuit sa remontada spectaculaire, les investisseurs sont à la recherche de valeurs value, ou tout du moins de valeurs ayant connus une année boursière compliquée. Pernod Ricard (+4,7%) et Airbus (+3,3%) complètent le podium des plus fortes progressions hebdomadaires. A l'opposé, Vivendi (-5,2%) a fait l'objet de dégagements alors que le groupe initie sa dislocation avec la distribution d'actions Canal + (qui sera cotée à Londres), Havas qui prend la direction d'Amsterdam dans un contexte de méfugation de deux de ses concurrents directs dans le secteur de la pub. Hachette restera à Paris dans le discret compartiment d'Euronext Growth. Les premières cotations de ses trois titres sont prévues ce lundi matin.

Pétrole : Un rebond en trompe l'œil

Malgré une semaine plutôt positive pour l'or noir grâce aux rumeurs de nouvelles sanctions américaines concernant la Russie, la tendance sur le front de la demande continue d'être atone alors que l'offre pourrait être plus consistante en 2025. Le pétrole progresse de plus de 3% sur une semaine avec le niveau des 74 dollars qui se rapproche pour le Brent alors le WTI est au-delà des 69 dollars.

***** FERMETURE ***** Le 24 décembre 2024, les marchés seront fermés à partir de 14h00. Les 25 et 26 décembre 2024, les SICAV/OPC BNPP seront fermés. Pas d'ordre possible sur insticash le 24/12/24.

***** FERMETURE DE FIN D'ANNEE 2024 ***** Les opérations sur les SICAV/OPC monétaires à cours connu peuvent être réalisées jusqu'au 31/12/2024 (avant cut off). Les opérations sur les SICAV BNPP de la gamme Insticash et BNPP Signature peuvent être réalisées jusqu'au 30/12/2024. Les opérations de Bourse domestique peuvent être réalisées jusqu'au 27/12/2024. Les opérations sur les SICAV/OPC externes et de Bourse étrangère peuvent être réalisées jusqu'au 19/12/2024.

*****Vitrine Digitale Entreprises***** Retrouvez toute l'actualité de BNP Paribas BCEF Entreprises : <https://banqueentreprise.bnpparibas>

Ce document est publié par BNP Paribas. Bien que les informations contenues dans le présent document proviennent de sources que BNP Paribas considère comme fiables, nous ne pouvons en garantir l'exactitude, ces informations pouvant être soit incomplètes, soit résumées. BNP Paribas et/ou ses sociétés apparentées peuvent, ponctuellement, avoir une position sur ou être teneurs de marché d'une valeur mentionnée dans ce document ou d'un produit dérivé de ce titre, et peuvent également solliciter, exécuter ou avoir fait des opérations sur ces titres de placement en tant que Banque d'investissement, en tant que participant à un syndicat de placement ou pour d'autres services (y compris en tant que conseiller, chef de file ou prêteur) pour toute compagnie dont il est fait mention dans ce rapport. Les estimations ou opinions contenues dans le présent rapport reflètent notre jugement à la date de ce document et peuvent être modifiées sans préavis. BNP Paribas ne pourra être tenue responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation d'une quelconque opinion ou information contenues dans le présent document. Il en est de même de toute omission. Aucune démarche prévue par la loi de 1940 sur les conseillers en investissement ("Investment Advisors Act") n'a été entreprise pour faire enregistrer BNP Paribas auprès de la "Securities and Exchange Commission". Ce document ne peut en conséquence être introduit, transmis ou distribué aux Etats-Unis d'Amérique ou dans leurs territoires ou possessions, ou remis à une "US person", telle que définie par la réglementation S de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières (Regulation S of the US Securities Act of 1933, as amended). BNP Paribas (2018). Tous droits

CALENDRIER ECONOMIQUE DU JOUR (PARIS GMT+1)



15:45 USD PMI manufacturier US

PROCHAINES REUNIONS BANQUES CENTRALES



Réserve fédérale des Etats-Unis (FED)
Mercredi 18 décembre 2024



Banque Centrale d'Angleterre
Jeudi 19 décembre 2024



Banque Centrale Européenne
Jeudi 30 janvier 2025

PRINCIPALES COTATIONS

Equity			
	16/12/2024	Varj-1	YTD
CAC 40	7384,56	-0,34%	-2,10%
Eurostoxx 50	4960,07	-0,16%	9,70%
Dow Jones	43828,06	-0,20%	16,29%

Source: Bloomberg

FX			
	16/12/2024	02/01/2024	YTD
EURUSD	1,0517	1,1045	-4,78%
EURGBP	0,8318	0,8666	-4,02%
EURJPY	161,59	155,64	3,82%
EURCHF	0,9367	0,9315	0,56%
EURCAD	1,4956	1,4632	2,22%
EURCNY	7,6579	7,8369	-2,28%
EURTRY	36,8083	32,6625	12,69%
EURPLN	4,2626	4,3444	-1,88%
EURBRL	6,3568	5,3387	19,07%
EURAUD	1,6505	1,6204	1,85%

Source: Bloomberg

Taux Courts			
ESTER	3,17%	SOFR O/N USD	4,62%
EURIBOR 1M	2,87%	SOFR 1M USD	4,38%
EURIBOR 3M	2,84%	SOFR 3M USD	4,35%
EURIBOR 6M	2,64%	SOFR 6M USD	4,26%
EURIBOR 12M	2,41%	SOFR 12M USD	4,14%

Source: Bloomberg

Taux Swap contre E3M			
2 ans	2,14%	10 ans	2,25%
5 ans	2,14%	12 ans	2,30%
7 ans	2,18%	15 ans	2,34%

Source: Bloomberg

Taux Longs (10Y)			
Bund	2,256%	BTP	3,394%
Bund Spread 2Y10Y	0,197%	Espagne	2,928%
OAT	3,060%	Portugal	2,718%
Gilt	4,397%	Grèce	3,076%
Treasury	4,385%	JGB	1,071%

Source: Bloomberg

Prévisions Taux d'intérêts				
Taux facilité dépôt	16/12/2024	T1 2025	T2 2025	
DEPOT BCE	3,00%	2,50%	2,00%	
FED FUNDS	4,75%	4,50%	4,50%	
Taux facilité dépôt	T3 2025	T4 2025	T1 2026	
DEPOT BCE	2,00%	2,00%	2,00%	
FED FUNDS	4,50%	4,50%	4,50%	

Source: BNP Paribas

Matières Premières (USD)			
	16/12/2024	Var. J-1	YTD
Brent	74,29	-0,27%	-3,57%
Gazole	688,25	-0,15%	-8,33%
Or	2660,94	0,48%	28,99%

YTD : Year to date

Source: Bloomberg

FX Forecast			
	T1 2025	T2 2025	T3 2025
EURUSD	1,03	1,02	1,01
EURGBP	0,82	0,82	0,82
	T4 2025	T1 2026	T4 2026
EURUSD	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,82	0,82	0,82