



BULLETIN FINANCIER SALLE DES MARCHES

Les places boursières occidentales ont connu une belle semaine. Toutefois l'ambiance s'est alourdie après de nouveaux signaux inquiétants du côté de la Chine en fin de semaine.

Le luxe et l'automobile en souffrance sur marchés

Après l'euphorie de la séance post baisse des taux de la Fed, les investisseurs ont repris leur souffle en fin de semaine. Il faut dire qu'il y a de quoi douter au regard des différents signaux qui s'accumulent autour de la Chine.

Dernier élément en date, le géant Allemand Mercedes qui invoque "une nouvelle détérioration de l'environnement macroéconomique, principalement en Chine". Cette annonce a fait replonger les secteurs les plus sensibles à la consommation de la classe moyenne chinoise, à commencer par le luxe et l'automobile.

Alors que BMW avait déjà sensibilisé le marché sur le ralentissement chinois, cette picture de rappel semble maintenir la rotation sectorielle des dernières semaines avec une sous-performance très nette des valeurs exposées en Chine. Le tout alors que les marchés actions américains ont battu de nouveaux records dans la semaine.

Le Cac 40 conserve les 7500 points

La place de Paris continue d'accélérer avec le frein à main. Un léger gain hebdomadaire de 0.5% ponctue pourtant ce qui a été une très belle semaine pour les marchés.

Il n'y a guère que STMicroelectronics (-3.5% sur la semaine) qui continue de sous-performer très nettement le secteur des semi-conducteurs européens pour battre LVMH (-2.7%). Le champion du luxe pénalisant toujours de tout son poids l'indice parisien. A contrario, Saint Gobain (+5.8%) et ArcelorMittal (+4.7%) ont bénéficié d'un retour en grâce pour les valeurs cycliques.

Hors indice, la société lyonnaise Esker est la cible d'une OPA « amicale » lancée par Bridgepoint et quelques dirigeants de la société. La prime offerte est de 30% sur le dernier cours coté (soit 262 euros par action). Une opération qui pourrait en appeler d'autres alors que les conditions de financement commencent à redevenir plus favorables dans l'environnement de baisse des taux.

Pétrole : Retour d'une dynamique positive sur les prix

Les cours de l'or noir repartent de l'avant. Pénalisés ces dernières semaines par les projections sur la demande mondiale, l'or noir retrouve de l'intérêt pour les opérateurs alors que la baisse des taux directeurs de la Fed et l'affaiblissement du dollar sont des catalyseurs supérieurs aux craintes autour de la demande Chinoise. L'escalade potentielle au Proche-Orient après la séquence des derniers jours en Iran sont également des soutiens pour les cours.

Le pétrole progresse de plus de 4% sur une semaine avec le niveau des 75 dollars qui se rapproche pour le Brent alors que le WTI est au-delà des 70 dollars.

TAUX/CHANGE

Le rendement des Treasuries à dix ans avance de 1,3 point de base à 3,7413%, tandis que le deux ans prend 2,3 points de base à 3,5973%, les investisseurs digérant la décision de politique monétaire de la Fed.

Sur le marché des changes, le dollar gagne 0,03% face à un panier de devises de référence après avoir atteint son niveau le plus bas depuis un an la semaine dernière, tandis que l'euro avance de 0,02% à 1,1164 dollar.

***** FERMETURE ***** Le 14 octobre la SICAV/OPC BNPP Insti Cash USD sera fermée.

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

23/09/2024

CALENDRIER ECONOMIQUE DU JOUR (PARIS GMT+1)



09:15 EUR PMI manufacturier France
15:45 USD PMI manufacturier USA

PROCHAINES REUNIONS BANQUES CENTRALES



Réserve fédérale des Etats-Unis (FED)
Jeudi 7 novembre 2024



Banque Centrale d'Angleterre
Jeudi 7 novembre 2024



Banque Centrale Européenne
Jeudi 17 octobre 2024

PRINCIPALES COTATIONS

Equity			
	23/09/2024	Varj-1	YTD
CAC 40	7463,65	-0,49%	-1,05%
Eurostoxx 50	4857,42	-0,29%	7,43%
Dow Jones	42063,36	0,09%	11,60%

Source: Bloomberg

FX			
	23/09/2024	02/01/2024	YTD
EURUSD	1,1111	1,1045	0,60%
EURGBP	0,8372	0,8666	-3,39%
EURJPY	159,72	155,64	2,62%
EURCHF	0,9456	0,9315	1,51%
EURCAD	1,5087	1,4632	3,11%
EURCNY	7,8417	7,8369	0,06%
EURTRY	37,9829	32,6625	16,29%
EURPLN	4,2793	4,3444	-1,50%
EURBRL	6,1518	5,3387	15,23%
EURAUD	1,6327	1,6204	0,76%

Source: Bloomberg

Taux Courts			
ESTER	3,41%	SOFR O/N USD	4,82%
EURIBOR 1M	3,37%	SOFR 1M USD	4,86%
EURIBOR 3M	3,44%	SOFR 3M USD	4,69%
EURIBOR 6M	3,18%	SOFR 6M USD	4,35%
EURIBOR 12M	2,92%	SOFR 12M USD	3,83%

Source: Bloomberg

Taux Swap contre E3M			
2 ans	2,37%	10 ans	2,40%
5 ans	2,26%	12 ans	2,46%
7 ans	2,31%	15 ans	2,52%

Source: Bloomberg

Taux Longs (10Y)			
Bund	2,170%	BTP	3,536%
Bund Spread 2Y10Y	-0,002%	Espagne	2,970%
OAT	2,958%	Portugal	2,748%
Gilt	3,890%	Grèce	3,178%
Treasury	3,747%	JGB	0,850%

Source: Bloomberg

Prévisions Taux d'intérêts			
Taux facilité dépôt	23/09/2024	T3 2024	T4 2024
DEPOT BCE	3,50%	3,50%	3,25%
FED FUNDS	5,00%	5,00%	4,50%
Taux facilité dépôt	T1 2025	T2 2025	T4 2025
DEPOT BCE	3,00%	2,75%	2,50%
FED FUNDS	4,25%	4,00%	3,25%

Source: BNP Paribas

Matières Premières (USD)			
	23/09/2024	Var. J-1	YTD
Brent	74,43	-0,08%	-3,39%
Gazole	664,75	-0,15%	-11,46%
Or	2615,10	-0,26%	26,76%

YTD : Year to date

Source: Bloomberg

FX Forecast			
	T4 2024	T1 2025	T2 2025
EURUSD	1,12	1,13	1,14
EURGBP	0,83	0,83	0,83
	T3 2025	T4 2025	
EURUSD	1,14	1,15	
EURGBP	0,83	0,83	

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