



Résultat surprise pour ce second tour des élections législatives. Le Rassemblement National, pourtant favori des sondages a été battu par le Nouveau Front Populaire mais aussi par le groupe de la majorité présidentielle Ensemble.

Alors que le marché actions français vit à l'heure des sondages depuis deux semaines, l'heure est aux résultats. Alors que les derniers sondages donnaient une majorité relative au Rassemblement National et ses alliés, avec 200 et 230 sièges pour le parti porté par Jordan Bardella, c'est le Nouveau Front Populaire, une large coalition allant de la gauche à l'extrême-gauche qui s'impose avec 182 députés contre 163 pour la majorité présidentielle et 143 députés pour le Rassemblement National et ses alliés.

Une victoire du Nouveau Front Populaire grâce à la stratégie des désistements dont s'est félicité quelques minutes après 20h Jean-Luc Mélenchon, le leader insoumis, dont le parti arrive en tête au sein de la coalition NFP en nombre d'élus. L'échec est plus relatif pour la majorité présidentielle, donnée troisième avec environ 90 élus au soir du 1er tour, ils seront 163 dans la nouvelle assemblée.

Après le choc des résultats, les investisseurs vont devoir se projeter sur les semaines et mois à venir alors que l'Assemblée nationale est partagée en 3 blocs. La situation des finances publiques est toujours aussi critique. Alors que 20 milliards d'économies devaient être trouvés d'ici l'automne et que la notation de la France sera examinée par les agences de notation en octobre prochain, un véritable défi s'ouvre pour faire voter le prochain budget. Les Bourses européennes sont attendues mitigées lundi, le résultat inattendu des élections françaises déstabilisant les investisseurs qui se préparent par ailleurs à une salve d'indicateurs clés cette semaine.

Selon les premières indications disponibles, le CAC 40 parisien s'afficherait en baisse de 0,17% à l'ouverture. Les contrats à terme sur le FTSE à Londres, le Dax à Francfort et l'EuroStoxx 50 ne montrant pas de direction marquée. L'indice Dow Jones a gagné 0,2%, ou 67,87 points, à 39.375,87 points. Le Standard & Poor's 500, plus large, a pris 30,17 points, soit 0,5% à 5.567,19 points, signant un troisième record consécutif en clôture. Le Nasdaq Composite a avancé de son côté de 164,457 points, soit 0,9% à 18.352,759 points, atteignant pour sa part un nouveau sommet pour le quatrième jour consécutif.

TAUX : Les rendements américains sont en léger rebond, les investisseurs se positionnant pour une semaine riche en indicateurs et éléments de politique monétaire. Le rendement du Treasury à dix ans grignote 2,1 pb à 4,294%, tandis que le taux à deux ans se hisse de 2,1 pb à 4,6202%. En Europe, la dette française devrait réagir à l'incertitude politique dans le pays.

CHANGES : L'euro se replie, les investisseurs s'inquiétant des perspectives d'une Assemblée nationale française divisée qui limiterait les réformes budgétaires. Le dollar est stable face à un panier de devises de référence, tandis que l'euro s'érode de 0,09% à 1,0826 dollar. La livre sterling est inchangée à 1,281 dollar. En Asie, le yen se renforce de 0,11% à 160,55 yens pour un dollar, le dollar australien fait du surplace à 0,6749 dollar.

La chute des stocks hebdomadaires aux Etats-Unis a servi de catalyseur au cours de l'or noir. Toutefois le niveau de la demande en Asie interroge alors que l'Arabie Saoudite a annoncé une baisse de ses prix de vente pour la région. Le baril de Brent est au-delà des 87 dollars, en hausse de 1% sur la semaine, tout comme le WTI au-delà des 83 dollars.

*****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)



17:00 USD consumer inflation expectations

PROCHAINES REUNIONS BANQUES CENTRALES



Réserve fédérale des Etats-Unis (FED)
Mercredi 31 juillet 2024



Banque Centrale d'Angleterre
Jeudi 1er août 2024



Banque Centrale Européenne
Jeudi 18 juillet 2024

PRINCIPALES COTATIONS

| Equity | | | |
|--------------|------------|--------|--------|
| | 08/07/2024 | Varj-1 | YTD |
| CAC 40 | 7675,62 | -0,26% | 1,76% |
| Eurostoxx 50 | 4979,39 | -0,16% | 10,13% |
| Dow Jones | 39375,87 | 0,17% | 4,47% |

Source: Bloomberg

| FX | | | |
|--------|------------|------------|--------|
| | 08/07/2024 | 02/01/2023 | YTD |
| EURUSD | 1,0825 | 1,0697 | 1,20% |
| EURGBP | 0,8452 | 0,8854 | -4,54% |
| EURJPY | 174,02 | 140,30 | 24,03% |
| EURCHF | 0,9686 | 0,9888 | -2,05% |
| EURCAD | 1,4766 | 1,4509 | 1,77% |
| EURCNY | 7,8691 | 7,3823 | 6,59% |
| EURTRY | 35,4184 | 20,0349 | 76,78% |
| EURPLN | 4,2842 | 4,6799 | -8,46% |
| EURBRL | 5,9198 | 5,6524 | 4,73% |
| EURAUD | 1,6050 | 1,5720 | 2,10% |

Source: Bloomberg

| Taux Courts | | | |
|-------------|-------|--------------|-------|
| | | | |
| ESTER | 3,66% | SOFR O/N USD | 5,33% |
| EURIBOR 1M | 3,64% | SOFR 1M USD | 5,33% |
| EURIBOR 3M | 3,71% | SOFR 3M USD | 5,31% |
| EURIBOR 6M | 3,68% | SOFR 6M USD | 5,23% |
| EURIBOR 12M | 3,59% | SOFR 12M USD | 5,01% |

Source: Bloomberg

| Taux Swap contre E3M | | | |
|----------------------|-------|--------|-------|
| | | | |
| 2 ans | 3,14% | 10 ans | 2,80% |
| 5 ans | 2,82% | 12 ans | 2,83% |
| 7 ans | 2,78% | 15 ans | 2,86% |

Source: Bloomberg

| Taux Longs (10Y) | | | |
|-------------------|---------|----------|--------|
| | | | |
| Bund | 2,572% | BTP | 3,954% |
| Bund Spread 2Y10Y | -0,338% | Espagne | 3,357% |
| OAT | 3,243% | Portugal | 3,186% |
| Gilt | 4,125% | Grèce | 3,634% |
| Treasury | 4,298% | JGB | 1,092% |

Source: Bloomberg

| Prévisions Taux d'intérêts | | | |
|----------------------------|------------|---------|---------|
| Taux facilité dépôt | 08/07/2024 | T2 2024 | T3 2024 |
| DEPOT BCE | 3,75% | 3,75% | 3,50% |
| FED FUNDS | 5,50% | 5,50% | 5,50% |
| Taux facilité dépôt | T4 2024 | T2 2025 | T4 2025 |
| DEPOT BCE | 3,25% | 2,75% | 2,50% |
| FED FUNDS | 5,25% | 4,75% | 4,25% |

Source: BNP Paribas

| Matières Premières (USD) | | | |
|--------------------------|------------|----------|--------|
| | 08/07/2024 | Var. J-1 | YTD |
| Brent | 86,19 | -0,40% | 11,88% |
| Gazole | 789,75 | -2,20% | 5,19% |
| Or | 2380,70 | -0,48% | 15,40% |

YTD : Year to date

Source: Bloomberg

| FX Forecast | | | |
|-------------|---------|---------|---------|
| | T2 2024 | T3 2024 | T4 2024 |
| EURUSD | 1,05 | 1,05 | 1,06 |
| EURGBP | 0,84 | 0,83 | 0,83 |
| | T1 2025 | T4 2025 | |
| EURUSD | 1,07 | 1,10 | |
| EURGBP | 0,83 | 0,83 | |