

Activité des marchés

Variations en %	Cours au 05/03/2010	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	3910,42	5,44%	-0,66%
DJ Stoxx 600	257,16	4,62%	1,29%
DJ Euro Stoxx 50	2875,91	5,40%	-3,02%
Dow Jones 30	10531,36	2,00%	0,97%
S&P 500	1134,20	2,69%	1,68%
Nasdaq 100	1883,30	3,55%	1,21%
Nikkei 225	10368,96	2,40%	-1,68%
Once d'or	1138,40	2,35%	3,56%
Brent	79,25	3,35%	2,56%

Gaz de France Suez annonce des résultats en ligne avec les attentes, mais revoit à la baisse ses prévisions pour 2011 et amplifie son plan d'économies. La société estime que les prix du gaz divisés par deux en 2009 ne devraient pas se redresser avant la fin de l'année, et ne constate pas de rebond de la demande de ses clients industriels. AXA annonce que le coût total de la tempête sera d'au moins 1,2 milliard d'euros, ce qui en fait la tempête la plus chère depuis celle de 1999. Veolia affiche des résultats en forte progression pour 2009. Ceux-ci sont nettement au-dessus du consensus, mais ces chiffres étaient largement anticipés et n'ont pas réussi à convaincre le marché.

Palmarès de la semaine

France (SBF 120)			
	Variation hebdomadaire		Variation hebdomadaire
Hausses		Baisses	
Nicox	15,64%	Neopost	-3,09%
Sperian Protection	15,63%	Stallergènes	-0,76%
Altran	14,38%	Orpéa	-0,69%
Geophysique	14,31%	Ipsen	-0,59%
Faurecia	13,49%	Ingenico	-0,34%

USA (Dow Jones) à 17h30			
	Variation hebdomadaire		Variation hebdomadaire
Hausses		Baisses	
Boeing	6,40%	Pfizer	-0,85%
Walt Disney	5,60%	Mac Donald's	-0,49%
American Express	4,16%	Microsoft	-0,31%
Alcoa	3,98%	Wal-Mart	-0,07%
Coca-Cola	3,89%	IBM	

Monde (Dow Jones Titans 50) à 17h30			
	Variation hebdomadaire		Variation hebdomadaire
Hausses		Baisses	
Banco Santander	8,86%	Novartis	-2,34%
BNP Paribas	6,87%	HSBC	-1,45%
Siemens	6,82%	Nestlé	-1,03%
Google	6,82%	Pfizer	-0,85%

Marché des taux

	Etats-Unis	Variation (en bp)	Zone Euro	Variation (en bp)
Jour le jour	0,185%	-212	0,324%	-189
1 mois	0,086%	-176	0,415%	-171
3 mois	0,145%	-207	0,653%	-150
2 ans	0,907%	-216	1,175%	-120
5 ans	2,352%	-126	2,310%	-67
10 ans	3,685%	-53	3,443%	-23

La conférence de presse du président de la BCE s'est concentrée sur la politique de liquidité et la Grèce. Côté politique monétaire, l'objectif est toujours de revenir aux procédures de refinancement ordinaires d'avant la crise mais de manière graduelle et sans rupture. Du côté grec, la BCE affiche son hostilité à toute intervention du FMI et juge convaincantes les nouvelles mesures d'austérité. La Grèce en a profité pour lever 5 milliards de dette à 10 ans à 6,38 %, un taux élevé en comparaison du taux français de 3,43 %.

Focus sur la semaine écoulée

Lundi 1er mars	↑	Vivendi a annoncé des résultats supérieurs aux attentes pour 2009, tirés en particulier par les jeux vidéo.
Mardi 2 mars	↑	Alstom acquiert 25 % de Transmashholding, le plus important constructeur ferroviaire russe.
Jeudi 4 mars	↑	Vinci publie des résultats et des perspectives 2010 très favorables.
Jeudi 4 mars	↑	Casino a dévoilé des résultats conformes aux attentes en 2009, avec un bénéfice net en progression de 19,3 %, à 591 millions d'euros.
Vendredi 5 mars	↑	Areva présente un résultat opérationnel 2009 en hausse grâce à son pôle amont et a confirmé ses objectifs de rentabilité à l'horizon 2012.

Le gouvernement grec a fait paraître de nouvelles mesures d'économies pour 4,8 milliards d'euros afin de réduire son déficit public colossal. Ce plan comprend le gel des retraites, la hausse de certaines taxes et des réductions de salaires pour les fonctionnaires. La deuxième émission d'obligations grecques a finalement rencontré un grand succès auprès des investisseurs. Les 5 milliards d'euros de titres à 10 ans proposés ont été sur-souscrites trois fois. Nous assistons au retour des opérations de fusions et d'acquisitions. Prudential a officialisé le prochain rachat des activités asiatiques d'assurance vie de l'Américain AIG pour 35,5 milliards de dollars. D'autre part le fabricant d'engrais CF Industries a lancé une contre-offre à Yara International sur son concurrent Terra industries.

A suivre la semaine prochaine

Lundi 8 mars	Ciments Français publie ses résultats 2009.
Lundi 8 mars	BioMérieux affiche ses résultats 2009.
Mardi 9 mars	Groupe Eurotunnel diffuse ses résultats 2009.
Mercredi 10 mars	Lagardère dévoile ses résultats 2009.
Mercredi 10 mars	JC Decaux présente ses résultats 2009.

Economie

Taux directeurs		
En points de base	Taux	Dernier mouvement
Etats-Unis	0,25%	-75 bp (17/12/08)
Zone Euro	1,00%	-25 bp (07/05/09)
Japon	0,30%	-20 bp (31/10/08)
Royaume-Uni	0,50%	-50 bp (05/03/09)

Taux de croissance du PIB						
Variation en %	2005	2006	2007	2008	2009e	2010e
Monde	4,50%	5,00%	4,9%	3,1%	-1,50%	1,90%
Etats-Unis	2,90%	2,80%	2,0%	1,1%	-3,40%	0,80%
UEM	1,80%	2,90%	2,6%	0,8%	-4,00%	-0,90%
France	1,90%	2,40%	2,1%	0,7%	-3,10%	-0,90%
Japon	1,90%	2,00%	2,4%	-0,7%	-6,00%	-0,50%

Inflation			
Variation en %	2007	2008	2009e
Etats-Unis	2,90%	3,90%	-0,50%
Zone euro	2,10%	3,40%	1,40%
France	1,60%	3,30%	1,30%
Japon	0,00%	0,40%	1,10%

Devises			
	05/03/2010	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,3582	0,09%	-5,72%
EUR/JPY	121,4800	0,46%	-8,77%
JPY/USD	0,0111	1,77%	-2,90%
EUR/CHF	1,4632	-0,04%	-1,38%

Evolution estimée des bénéficiés						
	2008		2009e		2010e	
	Var BPA	PER	Var BPA	PER	Var BPA	PER
CAC 40	-13%	9	-26%	13	24%	10
MSCI Europe	-27%	11	-15%	13	21%	11
MSCI USA	-22%	15	-3%	16	24%	13
SBF 250	-14%	10	-24%	13	26%	11