

Tableau de bord des marchés financiers

3 février 2012

Activité des marchés

Variations en %	Cours au 03/02/2012	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	3427,92	3,29%	8,48%
DJ Stoxx 600	264,40	3,52%	8,07%
DJ Euro Stoxx 50	2513,64	3,16%	8,44%
Dow Jones 30	12849,89	1,50%	5,16%
S&P 500	1342,73	2,01%	6,77%
Nasdaq 100	2527,11	2,65%	10,93%
Nikkei 225	8831,93	-0,11%	4,45%
Once d'or	1739,98	0,41%	10,44%
Brent	112,53	1,63%	4,67%

L'accord validé par les dirigeants européens concernant l'évolution de la gouvernance du continent constitue une étape importante vers une signature définitive en mars ainsi que pour l'adoption au niveau national avant fin 2012 pour une entrée en vigueur le 1er janvier 2013. Elle ne contient pas de nouveauté par rapport aux informations déjà disponibles (à l'exception du retrait de la République Tchèque du processus). La Grèce avance dans les négociations avec ses bailleurs de fonds mais des divergences demeurent encore sur certains points : évolution des salaires, retraites et recapitalisation des banques. Le blocage persiste aussi quant au nouveau taux proposé aux banques et à la possible contribution de la BCE afin d'éviter à la Grèce un nouveau plan d'austérité.

Palmarès de la semaine

France (SBF 120)			
Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Société Générale	15,09%	Ipsen	-4,79%
Alten	12,95%	Pages Jaunes	-3,56%
Peugeot	12,95%	Ciments Francais	-2,12%
Plastic Omnium	12,52%	Unibail-Rodamco	-2,08%
Altran	11,87%	Vallourec	-1,95%

USA (Dow Jones) à 17h30			
Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Bank Of America	7,27%	Pfizer	-1,77%
UTC	4,55%	Procter & Gamble	-1,62%
American Express	4,49%	Exxon Mobil	-1,19%
Hewlett-Packard	4,41%	Merck	-0,57%
Microsoft	3,64%	3M	

Monde (Dow Jones Titans 50) à 17h30			
Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Citigroup	8,07%	Samsung	-5,24%
Bank Of America	7,27%	Pfizer	-1,77%
Mitsubishi	5,13%	Procter & Gamble	-1,62%
Banco Santander	4,37%	Exxon Mobil	-1,19%

Marché des taux

	Etats-Unis	Variation hebdomadaire (en bp)	Zone Euro	Variation hebdomadaire (en bp)
Jour le jour	1,040%	84	0,366%	-16
1 mois	0,051%	-8	0,682%	-23
3 mois	0,071%	-7	1,102%	2
2 ans	0,234%	-47	0,206%	-115
5 ans	0,773%	-140	0,880%	-150
10 ans	1,933%	-162	1,939%	-128

Le Trésor espagnol a levé 4,56 milliards d'euros en obligations à échéance 3 et 5 ans, profitant pour la huitième fois consécutive de taux d'intérêt en baisse. A ce stade, l'Espagne a bouclé déjà un quart de son programme pour 2012. Parallèlement, la France a également réussi ses adjudications obligataires en plaçant sur les marchés une OAT à 10 ans avec un rendement en net baisse. Sur le plan politique, Angela Merkel a rencontré son homologue chinois afin de discuter d'une participation de son pays au plan d'aide européen. La Chine envisage une contribution plus importante au Fonds Européen de Stabilité Financière.

Focus sur la semaine écoulée

Lundi 30 janvier	↑	Georges Plassat a été choisi par le Conseil d'administration pour devenir Président Directeur Général de Carrefour le 18 juin 2012.
Mardi 31 janvier	↑	Gemalto remporte un autre contrat avec le Crédit Agricole pour le déploiement de nouvelles cartes bancaires.
Mardi 31 janvier	↑	Outokumpu va acheter la division acier inoxydable Inoxum de Thyssenkrup pour environ 2,7 milliards d'euros. Thyssenkrup prendra en échange 30 % dans Outokumpu.
Jeudi 2 février	↑	Alstom annonce avoir remporté un contrat de 240 millions d'euros pour fournir 34 rames au métro de Singapour.
Vendredi 3 février	↑	LVMH annonce des résultats légèrement au-dessus des attentes poussés par la rentabilité solide sur les divisions clés.

La fusion entre Glencore et Xstrata est imminente. Glencore est actuellement valorisé à près de 30 milliards de livres et Xstrata à environ 33 milliards de livres. Glencore détient déjà 34 % du capital de Xstrata. Edizione annonce faire une Offre Publique d'Achat sur Benetton pour acheter les parts que la compagnie ne détient pas déjà au prix de 4,6 euros par action. Dans la foulée de l'Inde entrée cette semaine en négociations exclusives pour commander 126 avions Rafale, les Emirats Arabes Unis seraient sur le point d'acheter 60 exemplaires de l'avion de chasse.

A suivre la semaine prochaine

Mardi 7 février	Arcelor Mittal publie ses résultats 2011
Mardi 7 février	Thalès annonce son chiffre d'affaires 2011
Mardi 7 février	Vinci dévoile ses résultats 2011
Mercredi 8 février	Sanofi publie ses résultats 2011
Mercredi 8 février	Suez Environnement fait part de ses résultats 2011

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 (08/12/11)
Japon	0,10%	-20 bp (13/12/08)
Royaume-Uni	0,50%	-50 bp (05/03/09)

Taux de croissance du PIB						
Source : SG Research						
Variation en %	2007	2008	2009	2010	2011e	2012e
Monde	5,4%	2,8%	-1,7%	4,2%	3,8%	4,0%
Etats-Unis	2,0%	0,4%	-2,6%	2,9%	3,3%	3,1%
UEM	2,6%	0,5%	-4,0%	1,7%	1,4%	1,4%
Chine	12,0%	9,1%	9,2%	10,3%	9,8%	8,5%
Japon	2,0%	-1,2%	-6,3%	3,9%	1,0%	3,9%

Inflation			
Source : SG Research			
Variation en %	2010	2011e	2012e
Etats-Unis	3,0%	3,8%	3,1%
Zone euro	1,6%	2,4%	1,5%
France	1,7%	2,3%	1,9%
Japon	-0,7%	0,6%	0,3%

Devises			
Source : Bloomberg			
	03/02/2012	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,3160	0,11%	1,71%
EUR/JPY	100,3000	-0,87%	0,10%
JPY/USD	0,0131	0,25%	-0,52%
EUR/CHF	1,2050	-0,23%	-0,87%

Evolution estimée des bénéfices						
Source : Exane						
	2010		2011e		2012e	
	Var BPA	PER	Var BPA	PER	Var BPA	PER
CAC 40	45,0%	11,8	13%	10,5	12,0%	9,4
MSCI USA	41,0%	15,0	9%	13,8	14,0%	12,1
SBF 250	68,0%	12,0	9%	10,9	13,0%	9,7
DAX 30	52,0%	12,6	14%	11,0	13,0%	9,8

Pour plus d'informations, contacter la Table des Marchés - 01 53 00 70 70 -

Ce document est remis à titre d'information. Les données et analyses qu'il contient sont délivrées à titre indicatif. Les instruments et valeurs y figurant sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.