

# L'HEBDO DES MARCHÉS

Rédigé le 29 avril 2020

## LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

**-8 points à 95**, la plus forte baisse mensuelle de l'indice de confiance des ménages français en avril depuis sa création en 1972.

Indices	Perf du 31/12 au 19/02	Perf du 19/02 au 16/03	Perf du 16/03 au 28/04
CAC 40	+2,22 %	-36,75%	+18,21%
EuroStoxx 50	+3,20%	-36,61%	+19,67%
S&P 500	+ 4,83%	-29,53%	+19,99%
Actions Monde	+ 2,91%	-27,18%	+16,34%
Actions Emergents	-0,95%	-24,33%	+8,61%
Pétrole	-9,68%	-46,43%	-46,67%
Taux OAT 10 ans	-0,18%	+0,17%	0%

Sur la semaine écoulée, les places boursières ont cédé du terrain, malgré le soutien accru des banques centrales et les plans de relance des gouvernements et ont fait preuve de volatilité, tiraillées entre des résultats d'entreprises contrastés et des statistiques confirmant l'impact fort de la pandémie sur l'économie mondiale.

L'indice Stoxx 600 termine à -1,1% et l'Eurostoxx à -1,7% quand le CAC40 enregistre une perte hebdomadaire de 2.3% et le Dax de 2.6%. En Asie, le Nikkei a perdu 3.2%, le Hang Seng 2% et le Shanghai composite 1%. Aux Etats-Unis, le Nasdaq100 baisse de 1,2%, le Dow Jones cède 2.3% et le S&P500 1.8%.

## POINT DE SITUATION

Cette semaine aura été marquée par :

- L'évolution incroyable des cours du pétrole, sous pression suite à la forte baisse de la demande qui engendre une saturation des capacités de stockage, notamment aux US.
- Du côté des entreprises, les perspectives de BPA continuent d'être révisées en baisse, notamment les secteurs cycliques, mais a priori encore bien loin du "futur réalisé" 2020...
- Les statistiques sur l'activité en Europe très négatives. Les indices manufacturier et services en zone euro sont en forte baisse à respectivement 33.6 et 11.7 et le chômage progresse de 7,1% en mars en France. Aux Etats-Unis, les inscriptions hebdomadaires au chômage ressortent à 26 millions en 5 semaines. Les indices d'activité décroissent et les commandes de biens durables chutent de 14.4%.
- Les tergiversations politiques relatives aux modalités du financement de la relance européenne dont l'euro fait les frais, en recul par rapport au dollar.

L'or est en hausse à 1733 USD l'once, soutenu par le contexte d'incertitude entourant l'activité économique mondiale et les achats accrus d'obligations par les banques centrales, qui compriment le taux des emprunts d'état français à 10 ans à 0,02% mais de façon insuffisante pour améliorer l'indice des conditions financières.

L'euro s'est inscrit en recul face au dollar et continue de faire les frais des tergiversations politiques relatives aux modalités du financement de la relance.

## PERSPECTIVES

Nous vivons vraiment une période exceptionnelle à tous points de vue. La dernière semaine d'avril se profile déjà, avec la perspective d'un déconfinement progressif pour plusieurs grandes économies occidentales sur la première quinzaine de mai. La question qui taraude tout le monde est inchangée : la reprise d'activité permettra-t-elle à l'économie de repartir suffisamment vite pour que les dégâts occasionnés par le Covid-19 ne soient pas fatals à des pans d'activités entiers (aviation, hôtellerie, restauration, événementiel, tourisme,...).

## À SUIVRE CETTE SEMAINE

- Les ventes au détail, le PIB, le taux de chômage et la décision de la BCE sur les taux.
- Le PIB américain, la décision de la Fed en matière de politique monétaire, les dépenses et revenus des ménages et l'ISM manufacturier.