

# L'HEBDO DES MARCHÉS

Rédigé le 5 janvier 2022 by  FEDERAL FINANCE GESTION  
UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

## LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

**1 000** milliards de dollars

C'est le montant record des Fusions-acquisitions en 2021. Du jamais vu dans l'histoire des fusions-acquisitions avec plus de 12 000 transactions. Le private equity devient une classe d'actif incontournable.

Malgré le nombre de cas de contamination au Covid-19 qui augmente fortement, les places financières ont repris de la hauteur, rassurées par des annonces d'une dangerosité moindre du variant et l'efficacité des vaccins après le rappel. En cette dernière semaine de cotation de l'année 2021, l'appétit pour le risque a fortement resurgi, permettant aux indices de revenir proche de leurs records annuels. Les indices de la zone Euro ont surperformé les autres zones mondiales en décembre, le CAC40 progressant de 6,4% pour clôturer à 7153 points (+28,85% sur l'année). Et ce en dépit de tensions géopolitiques récurrentes et d'une inflation toujours vivace, ce qui engendre une nette tension sur les marchés obligataires européens.

INDICATEURS CLÉS	Perf 2020	2021	Depuis le point bas du 16/03/2020	Mensuel 12/2021	Hebdomadaire du 24/12 au 31/12
CAC 40	-7,14%	28,86%	85,07%	6,43%	2,32%
EuroStoxx50	-5,15%	23,00%	75,43%	5,78%	2,36%
S&P 500	16,28%	26,89%	99,75%	4,36%	1,15%
Act. Monde	14,08%	20,11%	84,63%	4,19%	1,35%
Act. Emergentes	15,89%	-4,57%	47,90%	1,65%	-0,48%
Pétrole (Brent)	-16,45%	50,19%	159,33%	10,35%	3,73%
OAT 10 ans	-0,34%	0,19%	-0,34%	0,19%	0,19%

## ÉVOLUTION DES MARCHÉS : DU 02/01 AU 09/01/2022

Sur la semaine écoulée, tous les marchés ont progressé, à l'exception des marchés émergents et de l'Asie. Sur l'année 2021, les actions "monde" progressent de 20,1% alors que les marchés émergents reculent de -4,6%.

En Asie, le Nikkei progresse de 4,91%, mais le Shanghai Composite recule de -5,2% et le Hang Seng -14%. En Europe, la performance est remarquable. Le CAC40 gagne 28,85%, le Dax 15,8% et le Fotsie 14,3%. Aux Etats-Unis, le Nasdaq100 signe une performance de 26,6%, le S&P500 de 26,9% et le Dow Jones de 18,7%.

La fin de 2021 a été caractérisée par une remontée des cours du pétrole à 76,9\$ le baril de WTI et par une tension des taux longs. Les décisions des banques centrales n'ont pas provoqué de mouvements de grande ampleur sur les taux américains, où l'échéance à dix ans se négocie autour de 1,51% (+6bp sur le mois), reflétant la prise en compte du message de la Fed sur ses taux directeurs. La tension est plus vive en Europe où les taux allemands progressent de 18bp sur le mois, à -0,17%. Avec la fin du programme d'achats PEPP fin mars, le soutien de la BCE continuera de se réduire et alimentera une hausse progressive des taux souverains européens. L'or en profite pour revenir à 1830\$ l'once et sur le marché des changes, l'euro est remonté à 1,135\$ malgré la fermeté de la banque centrale américaine.

## POINT DE SITUATION

En Europe, les indices d'activité manufacturiers de décembre indiquent toujours une nette expansion, les tensions d'approvisionnement ont légèrement baissé tout comme les tensions inflationnistes. Même tendance aux Etats-Unis où l'indice s'est établi à 57,7 et signale toujours une vive expansion de l'activité manufacturière US. Forte croissance de l'activité dans le secteur des services français en décembre à 57, légèrement en repli sur novembre (57,4).

En Chine, les autorités pourraient soutenir leur économie, en augmentant les dépenses publiques pour soutenir l'activité industrielle et en mettant en place des mesures de soutien pour les petites entreprises. Cette stratégie devrait permettre de stabiliser la dynamique économique mais n'est pas de nature à alimenter une accélération marquée de celle-ci.

La Banque du Japon (BoJ) a confirmé que les achats des créances d'entreprise (obligations et commercial papers) s'interromperont fin mars. Elle prévoit aussi une modeste réduction des aides d'urgence aux grandes entreprises pour lesquelles les conditions de crédit se sont améliorées. Ces diverses annonces constituent un premier pas, encore très timide, vers la normalisation de sa politique monétaire.

## PERSPECTIVES

Le principal sujet des préoccupations des marchés reste l'évolution des politiques monétaires des banques centrales et celle de l'inflation, qui n'est plus qualifiée de transitoire. Aux Etats-Unis, si les salaires augmentent pour intégrer la hausse de l'inflation (enclenchant ainsi les effets de second tour), cela confortera la Fed dans sa politique de resserrement monétaire. En zone Euro, le risque paraît beaucoup plus limité, étant donné l'environnement du marché du travail.

Le variant Omicron pourrait freiner la reprise au 1er trimestre 2022, mais les gouvernements espèrent passer la vague sans confinement strict grâce aux nouvelles favorables quant au niveau de dangerosité du variant. Malgré le léger durcissement attendu des politiques monétaires dans un contexte d'inflation pesante, les investisseurs demeurent confiants dans les perspectives économiques 2022, soutenues par la consommation, qui pourrait bénéficier de l'épargne accumulée par les ménages depuis le début de la pandémie, et par l'investissement, conforté par les résultats des entreprises.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de produits éventuellement cités. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Federal Finance Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs.

ARKEA INVESTMENT SERVICES est une marque de FEDERAL FINANCE, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 20 747 030 euros. Siège social : 1, allée Louis Lichou - 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 318 502 747 RCS Brest - Société de courtage d'assurances immatriculée à l'ORIAS, n° 07 001 802. Établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. TVA : FR 53 318 502 747. FEDERAL FINANCE GESTION, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 6 500 000 euros. Siège social : 1, allée Louis Lichou - 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 378 135 610 RCS Brest - Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004. TVA : FR 87 378 135 610.