

Morning Mail

lundi 20 février 2017

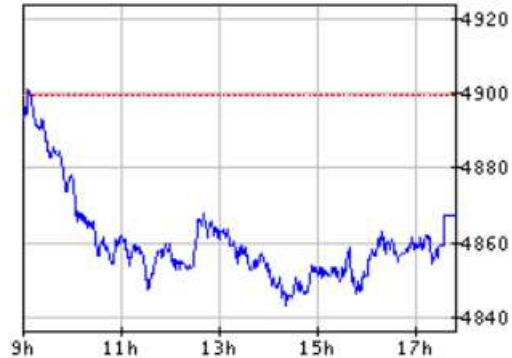
LINEBOURSE

La séance de vendredi

Le CAC40 a bénéficié d'un sympathique coup de pouce durant le "fixing", l'indice partant de -0,8% à 4.859 pour finir à 4.868 (-0,65%) contre 4.845 (-1,1%) vers 15H45, peu après l'ouverture de Wall Street.

Le bilan hebdomadaire remonte in extremis à +0,8% mais dans le même temps, les indices US ont gagné +1,5% en moyenne, et même s'ils reperdent -0,1 à -0,3% ce vendredi - malgré les derniers habillages techniques caractéristiques d'une séance des "3 sorcières" - la tendance à la surperformance des semaines précédentes perdue et se renforce inexorablement depuis les présidentielles US du 8 novembre. Notons qu'avec un gain de +0,1% à contre-courant à la mi-séance, le Nasdaq efface ses pertes de la veille et n'est plus qu'à 0,3% d'un 9ème record historique intraday consécutif ! Alors que la FED de New York continue de tabler sur une croissance à +3,1% au 1er trimestre 2017, d'après ses "modèles", Wall Street ne lâche rien à la veille d'un weekend de 3 jours (lundi sera férié pour le President's day). L'Euro-Stoxx50 se replie de -0,1% vers 3.309 dans le sillage de Madrid et Milan (-0,5%) alors que Francfort en termine exactement à l'équilibre. A part l'indicateur avancé du Conference Board qui recule de -0,6% et qui impacte peu Wall Street en général (voir jamais), aucune statistique décisive n'était attendue cet après-midi aux Etats Unis et les opérateurs ne semblent toujours pas redouter une correction (le VIX reste proche de ses planchers historiques, autour de 12, contre 11,75 la veille). Rappelons que le Dow Jones a gagné autant de terrain depuis le 9 mars 2009 (+14.170Pts), qu'en 111 ans (depuis sa 1ère cotation à 41\$ en 1896) lors du précédent zénith des 14.170 de fin octobre 2007. Jusqu'à présent, les investisseurs semblent ignorer jusqu'à la présence de lourds nuages d'incertitude à l'horizon: '70% des économistes allemands croient qu'il faudra plus de 2 ans pour mener à bien les négociations sur le Brexit entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne, selon un sondage réalisé par IfO. Une majorité de personnes interrogées (63%) craint aussi que le Brexit n'entraîne un regain de protectionnisme de la part de l'UE', ont relayé les équipes d'Aurel BGC dans leur point matinal, alors que l'hypothèse d'un tapering n'a même pas été évoquée dans les 'minutes' de la BCE. Sur le marché des changes, l'euro recule de -0,4% face au dollar à 1,0620 en fin d'après-midi. Le baril de WTI (-0,5%) s'accroche aux 53\$, il s'est montré peu réactif au gonflement spectaculaires des stocks depuis 3 semaines aux Etats Unis, l'OPEP réussissant pour une fois à limiter sa production. Enfin, s'agissant de la microéconomie, Essilor, qui a un temps occupé la tête de l'indice phare, finit dans le rouge (-0,7%) après ses comptes annuels. Le fournisseur de verres ophtalmiques a pourtant fait état avant séance d'un bénéfice net part du groupe en croissance de 7,4% à 813 millions d'euros et d'une hausse de 3,9% de son bénéfice opérationnel à 1,23 milliard. Il anticipe par ailleurs une progression de son chiffre d'affaires hors change comprise entre 6 et 8% au titre de 2017, dont une croissance en base homogène entre 3% et 5%. Danone domine largement le CAC40 avec +3,1% alors que l'intérêt spéculatif pour le secteur ressurgit avec les rumeurs d'offre de Kraft sur Unilever (à 50\$). L'Oréal s'impose en seconde position avec +2,5% à 176,1E et retrace ses sommets historiques de l'automne dernier. Du côté des baisses, Peugeot efface tout le terrain perdu ce vendredi matin (-2% sur des prises de bénéfices) et affiche +0,2% au final, grâce à un spectaculaire sursaut entre 18,1 à 17H15 et 18,53E à 17H35. Les bancaires ont clairement plombé le CAC40: BNP Paribas, Société Générale et Crédit Agricole abandonnent en effet respectivement -2,3%, -2,6% et -2,7%.

CAC 40 - 17/02 17:49
4 867,58 Pts. -0.65%



Plus fortes hausses

Valeurs	Var%	Dernier cours	+ Haut	+ Bas	Volume du jour
Danone	+1,77%	61,00	61,77	59,00	4 469 639
L'oreal p	+1,32%	176,10	176,10	170,40	1 352 434
Solvay n	+1,98%	115,90	116,55	114,95	457 720
Cap gemini	+3,72%	82,02	82,40	81,02	951 884
Publicis grp	+0,09%	63,47	63,80	63,16	445 362

Plus fortes baisses

Valeurs	Var%	Dernier cours	+ Haut	+ Bas	Volume du jour
Credit agricole	-4,02%	11,82	12,15	11,725	9 320 238
Societe generale	-3,07%	42,40	43,475	42,02	4 118 868
Bnp paribas-a-	-3,03%	55,75	57,11	55,38	4 155 644
Orange	-1,37%	14,395	14,695	14,30	6 996 257
Axa p	-2,75%	22,465	23,09	22,25	8 657 459

La pré-ouverture ce matin

La Bourse de Paris est attendue en légère hausse lundi, à l'ouverture d'une séance qui pourrait être atone en raison de la fermeture de Wall Street pour cause de Washington's Birthday.

Vers 8h15, le contrat futur sur l'indice CAC 40 - livraison mars - affiche un gain de 28,5 points à 4894 points, annonçant un début de séance favorable. Après 11 semaines de stagnation qui ont éreinté les acheteurs et deux mois de consolidation à l'horizontale, les investisseurs se prennent à rêver d'un nouveau rally haussier en direction des 5100 points. Le marché s'annonce toutefois relativement peu actif aujourd'hui, la Bourse de New York devant rester fermée toute la journée pour le Presidents' Day. Vendredi, les marchés américains avaient abordé ce long week-end de trois jours en signant un nouveau "carton plein" de records historiques. "Les investisseurs commencent à s'interroger sur les mesures de soutien à l'économie qui doivent encore être dévoilées par le président Trump et par le calendrier de la Fed en matière de taux", préviennent toutefois les équipes de Wells Fargo. En Europe, l'agenda économique ne comporte aucune publication de premier plan aujourd'hui, mais de nombreuses statistiques sont attendues dans les jours à venir. Demain seront publiés les derniers indices d'activité PMI pour l'Europe, ceux-ci devant montrer une amélioration de la conjoncture en février malgré un petit accès de faiblesse du secteur manufacturier. L'indice du climat des affaires Ifo, qui paraîtra mercredi, devrait quant à lui se tasser vers 109 en février contre 109,8 au mois de janvier. Enfin, la croissance allemande de 4ème trimestre - qui sera dévoilée jeudi - devrait, elle, ressortir à +0,4% d'un trimestre à l'autre en deuxième estimation, soit +1,7% en rythme annuel.

(Source Cercle Finance).

Morning Mail - <http://www.linebourse.fr>

Une lettre quotidienne éditée par **NATIXIS** - EuroTitres –
Direction Marketing - Directeur de la publication : Noelle Pessoa
Numéro vert à l'attention des actionnaires individuels
de Natixis : 0 800 41 41 41.

Pour vous abonner: inscription-morningmail@natixis.fr

Pour vous désabonner: desinscription-morningmail@natixis.fr

STATISTIQUES ECONOMIQUES

Allemagne :
- Prix à la production janvier
+0,4%

Japon :
- Balance commerciale janvier
+356,7 MdsY

Espagne :
- Balance commerciale décembre
-1,2 MdE

PUBLICATION DES RESULTATS

Pas de publication ce jour.