

Activité des marchés

Source : Bloomberg

Variations en %	Cours au 24 mai 2019	Variation hebdomadaire	Variation annuelle
CAC 40	5316,51	-2,2%	12,4%
DJ Stoxx 600	375,66	-1,5%	11,3%
DJ Euro Stoxx 50	3346,67	-2,3%	11,5%
Dow Jones 30	25554,25	-0,8%	9,5%
S&P 500	2822,28	-1,3%	12,6%
Nasdaq 100	7323,20	-2,4%	15,7%
Nikkei 225	21117,22	-0,6%	5,5%
Once d'or	1284,28	0,5%	0,1%
Brent	67,96	-7,2%	27,8%

Alors que les relations entre Téhéran et Washington sont extrêmement tendues depuis le rétablissement des sanctions économiques américaines en novembre dernier, Donald Trump, dans un tweet, menace l'Iran de destruction en cas d'attaque contre les intérêts américains : « si l'Iran veut se battre, ce sera la fin officielle de l'Iran. Plus jamais de menaces à l'encontre des Etats-Unis ». Par ailleurs, le département du commerce américain annonce un « répit » de 3 mois pour l'équipementier des télécoms chinois Huawei, qui pourra encore utiliser des composants et logiciels américains pendant cette période avant la mise en œuvre effective des sanctions.

Afin de renforcer ses chances de parvenir à un accord de sortie approuvé début juin à la Chambre des Communes, Theresa May propose un nouveau compromis. La Première ministre britannique veut permettre aux députés de voter sur l'organisation d'un second référendum en cas de validation de son accord de sortie début juin. Theresa May, qui indique qu'il s'agit de la « dernière chance » pour mettre en œuvre un Brexit, s'engage à garantir les droits des travailleurs et les normes environnementales, et précise que le gouvernement aura l'obligation de chercher des arrangements alternatifs au « backstop » (« filet de sécurité ») qui vise à maintenir la frontière irlandaise ouverte de façon temporaire) jusqu'en 2020. Par la suite, la Première ministre britannique annonce qu'elle quittera la tête du parti conservateur le 7 juin.

Les Minutes de la dernière réunion de la Fed révèlent un fort consensus entre les membres pour une « pause » durable dans la politique monétaire de la Banque centrale. La Fed ne juge donc pas utile de modifier les taux d'intérêt dans un sens ou dans l'autre pour le moment. De nombreux responsables s'attendent à ce que la stabilisation de l'inflation soit temporaire, mais plusieurs sont inquiets de ce qui pourrait arriver si les pressions sur les prix continuaient à défier les attentes en se maintenant à des niveaux inférieurs.

Marché des taux

Source : Bloomberg

	Etats-Unis	Allemagne	France	Italie
3 mois	2,350%	-0,542%	-0,537%	-0,216%
2 ans	2,152%	-0,636%	-0,574%	0,476%
5 ans	2,114%	-0,518%	-0,319%	1,512%
10 ans	2,319%	-0,116%	0,281%	2,550%

Le marché monétaire en zone euro anticipe de plus en plus que la Banque centrale européenne pourrait réduire ses taux d'ici à la fin de l'année, au vu de la faible croissance mondiale et des tensions commerciales. Ce qui tranche avec le début d'année quand le marché se préparait plutôt à une hausse au nom d'une normalisation de la politique monétaire de la Banque centrale européenne. Le taux d'état allemand 10 ans s'établit à -0,11 %, vendredi à l'ouverture des marchés, et le 10 ans américain s'est détendu de 6 points de base par rapport à la semaine et s'établit à 2,32 %. Cette semaine, les Pays-Bas ont émis la première obligation verte souveraine notée AAA. Face à la forte demande des investisseurs, c'est le premier green bond à obtenir un cout inférieur à l'obligation classique.

Palmares de la semaine

Source : Bloomberg

France (SBF 120)			
Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Genfit	2,84%	Vallourec	-12,62%
Teleperformance	2,13%	Stmicroelectroni	-12,35%
Ald	2,10%	Soitec	-11,10%

USA (Dow Jones) à 17h30			
Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Merck	3,42%	Apple	-4,72%
Unitedhealth	2,02%	Dow	-3,94%
Verizon Communic	1,39%	Cisco Systems	-3,63%

Monde (Dow Jones Titans 50) à 17h30			
Hausse	Variation hebdomadaire	Baisses	Variation hebdomadaire
Samsung	3,79%	Nvidia	-6,20%
Novartis Ag-Reg	3,75%	General Electric	-4,80%
Merck	3,42%	Apple	-4,72%

Focus sur la semaine écoulée

Le fonds Muddy Waters, spécialiste de la vente à découvert qui s'est illustré en prenant une position short sur Casino ce qui avait fait fortement baisser le titre, a pris une position à découvert à hauteur de 0,5 % du capital de Solutions 30. Aucune information supplémentaire n'est disponible et Solutions 30 indique dans un communiqué n'avoir aucune information en provenance de ce fonds et n'avoir jamais été contacté par celui-ci à ce jour.

Ryanair annonce que son bénéfice pour son exercice clos le 31 mars 2019 chute à 885 millions d'euros, contre 1,45 milliard d'euros un an auparavant, malgré une augmentation de 7 % du chiffre d'affaires, à 7,7 milliards d'euros. La compagnie aérienne, qui promet de racheter pour 700 millions d'euros d'actions, anticipe un bénéfice net presque inchangé cette année, en raison de l'inflation des coûts unitaires hors carburant, de la hausse du prix des carburants et de l'immobilisation de sa flotte de 737 MAX.

Alstom va construire la plus grande flotte de trains à hydrogène. L'équipementier ferroviaire remporte un appel d'offres en Allemagne portant sur une commande de 27 trains régionaux à hydrogène destinés à la région de Francfort. Le montant total du contrat est de 500 millions d'euros et la part revenant à Alstom, qui indique que les trains seront livrés à partir de 2022, s'établit à 360 millions d'euros.

Wirecard annonce un partenariat en Inde afin de délivrer des cartes fiscales nécessaires à l'ouverture de comptes bancaires, au transfert de fonds ou à la réalisation de transactions commerciales. L'accord avec la société publique UTI Infrastructure Technology and Financial Services vise à élargir la distribution de cartes dites cartes PAN dans le pays à 1,3 milliard d'euros. Anil Kapur, le directeur général de Wirecard en Inde déclare : « grâce à cette coopération, nous avons démontré la puissance de Wirecard dans les services technologiques mondiaux et notre capacité à créer des solutions pour un large éventail de consommateurs et de secteurs afin de créer un meilleur avenir pour tous ».

Novartis, à l'occasion d'une journée investisseurs aux États-Unis, déclare prévoir plus de 10 lancements de traitements d'ici 2021. Le groupe pharmaceutique indique également avoir un potentiel de 25 médicaments vedettes en développement dans son pipeline et se dit confiant dans son potentiel de croissance à l'avenir.

Le directeur général de Nokia, Rajeev Suri, déclare que le groupe finlandais a un retard « de quelques semaines à deux mois » dans le déploiement de ses équipements pour la 5G. Ce dernier, qui revendique 37 contrats commerciaux 5G et qui maintient les objectifs financiers du groupe pour 2019, explique ce retard par la combinaison des projets technologiques de Nokia avec ceux d'Alcatel-Lucent, acquis en 2016. Cela impacte positivement Ericsson.

Selon le Figaro, des enquêteurs de la Commission européenne et de la police ont effectué une descente dans les locaux de Casino et d'Intermarché. La Commission européenne craint que ces deux entreprises « n'aient violé la réglementation européenne en matière de concurrence, interdisant les ententes et les pratiques commerciales restrictives ». Une source proche de Casino déclare que ce rebondissement n'inspire « aucune crainte », rappelant qu'une telle procédure « peut durer encore quelques années ». Par ailleurs, Foncière Euris, Finatis et Euris annoncent l'ouverture de procédures de sauvegarde pour une période de six mois. Un réaménagement de la dette est au programme d'ici 18 mois et Casino n'est pas concerné par ces procédures.

Vivendi éprouve des difficultés pour vendre une partie de sa filiale Universal Music Group (UMG) selon Bloomberg. Le groupe viserait des acheteurs industriels pour une part dans UMG car certains fonds auraient été refroidis par le prix et le rythme lent de l'opération. Dans un communiqué, Vivendi indique que le processus d'ouverture du capital d'UMG suit son cours.

Economie

Source : SG Research

Taux de croissance du PIB			
Variation en %	2018e	2019e	2020e
Monde	3,3%	3,0%	2,4%
Etats-Unis	2,9%	2,3%	0,4%
Zone Euro	1,8%	1,3%	1,1%
France	1,5%	1,4%	1,0%
Chine	6,6%	6,2%	5,7%

Devises			
		Variation hebdomadaire	Variation annuelle
EUR/USD	1,1204	0,41%	-2,29%
EUR/JPY	122,4900	-0,25%	-2,65%
JPY/USD	0,0091	0,68%	0,26%
EUR/CHF	1,1223	-0,51%	-0,29%

A suivre la semaine prochaine

Mardi 28 mai	Etats-Unis : confiance des consommateurs - Conference Board (mai)
Mercredi 29 mai	Allemagne : évolution du nombre de chômeurs (mai)
Jeudi 30 mai	Etats-Unis : PIB 1er trimestre
Jeudi 30 mai	Etats-Unis : stocks de pétrole brut
Vendredi 31 mai	Etats-Unis : PCE core - indice des prix à la consommation des ménages (avril)

Pour plus d'informations, contacter la Gestion conseillée au 01 53 70 00 00

Les informations contenues dans ce document sont communiquées à titre purement indicatif et ne sauraient donc être considérées comme un élément contractuel ou un conseil en investissement. De même ce document ne constitue en aucun cas une sollicitation d'achat ou de vente des titres financiers sur lesquels il porte. Les performances et les classements passés ne sont pas des indicateurs fiables des performances et classements futurs. Tout futur investisseur doit entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer lui-même et/ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement en fonction de sa sensibilité aux risques inhérents aux titres financiers. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Financière Meeschaert. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Financière Meeschaert. Financière Meeschaert décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourra être faite des présentes informations générales.