FLASH PLACEMENT

jeudi 23 janvier 2025

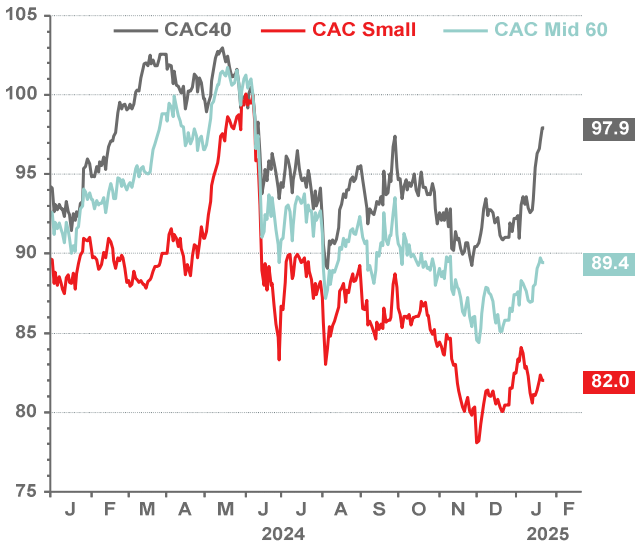
LE CAC 40 RETROUVE LES 7 900 PTS

Depuis lundi, les marchés digèrent progressivement les annonces du nouveau président des Etats-Unis. Malgré une tonalité nettement plus offensive que prévu sur de nombreux sujets, les investisseurs saluent l'absence de mesures immédiates et concrètes sur le front du commerce international, malgré une persistance des menaces, qui tendent toutefois à se modérer globalement : concernant la Chine, les droits de douane évoqués seraient désormais de 10% contre 60% initialement promis, une nuance qui favorise une légère baisse de l'aversion pour le risque. Ce contexte pousse les investisseurs à minimiser légèrement le scénario d'une généralisation totale des tarifs douaniers sur les importations américaines. Du côté des menaces, après la Chine, le Canada et le Mexique, le président des Etats-Unis s'est de nouveau engagé à taxer les exportations européennes, seul moyen selon lui « d'être bien traité » par le bloc communautaire. Sur ce sujet, les investisseurs suivront avec attention ce jeudi les déclarations de Donald Trump dans le cadre du Forum économique de Davos, alors que ce dernier a adopté la veille un ton plus offensif que prévu contre la Russie. Le président américain a en effet déclaré qu'il augmenterait les sanctions à l'encontre de Moscou, si les autorités russes refusaient de conclure un accord sur l'Ukraine.
Cette respiration sur les marchés permet aux principaux indices actions de poursuivre leur tendance haussière, y compris en Europe. En France, l'indice CAC 40 progresse ce jeudi pour la huitième séance consécutive, enregistrant une hausse hebdomadaire de près de 3,2% et de plus de 6,6% depuis le début de l'année. L'indice se rapproche ainsi du seuil de 7 900 points, pour la première fois depuis mi-juin 2024, après la dissolution de l'Assemblée nationale. De façon notable, le marché parisien surpasse les indices américains depuis le début de l'année : le S&P 500 progresse de près de 3,4% depuis le 1er janvier tandis que le Nasdaq gagne près de 3,2%, porté notamment par les annonces de Donald Trump concernant le lancement d'un plan d'investissement privé de près de 500 Md$ afin d'accompagner les besoins logistiques nécessaires (data centers, réseau électrique, etc.) au développement de l'intelligence artificielle (IA). Les sociétés américaines OpenAI, SoftBank et Oracle se réuniront au sein d'une structure appelée Stargate, une collaboration appelée à s'élargir à d'autres géants de la Tech. Le premier investissement de 100 Md$ devrait être renforcé de 400 Md$ au cours des quatre prochaines années. L'objectif est de créer un large réseau de data centers qui permettra de développer les capacités de puissance de calcul, afin notamment d'entraîner les modèles d'intelligence artificielle générative.

Graphiques de la semaine

Le CAC 40 progresse fortement depuis le début de l'année et retrouve ses niveaux de juin 2024

France : Indices actions (100=07/06/24)

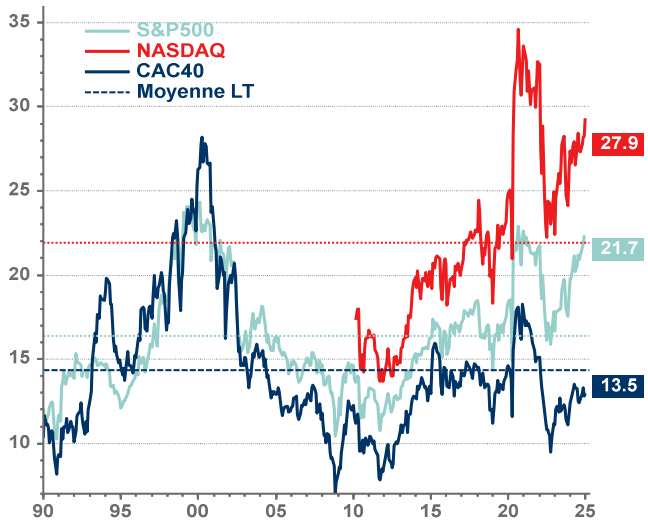


Dernier point : 22/01/2025

Source: LSEG Datastream / CM Arkéa

Les ratios financiers suggèrent que le CAC 40 se rapproche de ses niveaux de valorisation historiques

Ratio cours sur bénéfices attendues à 12 mois



Dernier point : 16/01/2025

Source: LSEG Datastream / CM Arkéa

Indicateurs de marchés

jeudi 23 janvier 2025		Dernier cours	Var./mois	Var. / 31/12/24	Var. 1 an
Indices boursiers	CAC 40	7 837	6,2%	6,2%	6,1%
	Eurostoxx50	5 206	6,3%	6,3%	16,6%
	FTSE	8 545	4,6%	4,6%	14,2%
	S&P 500	6 086	3,5%	3,5%	25,1%
	Dow Jones	44 157	3,8%	3,8%	16,5%
	Nasdaq Composite	-	-	-	-
	MSCI G7 (€)	399	2,8%	2,8%	26,7%
	MSCI Emerging Market ($)	1 082	0,6%	0,6%	11,6%
Indices optimisés	Euro iStoxx Ocean Care 40	1 752	3,6%	3,6%	13,2%
	Euro iStoxx 60 De Fr Benelux	1 156	3,9%	3,9%	5,8%
Change	EUR/USD	1,041	0,5%	0,5%	-4,1%
	EUR/GBP	0,845	2,1%	2,1%	-1,2%
	EUR/JPY	162,9	0,1%	0,1%	1,2%
	EUR/CHF	0,944	0,5%	0,5%	0,0%
Matières premières	Or ($/once)	2 756	5,0%	5,0%	35,8%
	Brent ($/baril)	79,0	5,5%	5,5%	-1,0%
	WTI ($/baril)	75,4	5,0%	5,0%	1,2%
	Cuivre ($/tonne)	9 240	3,1%	3,1%	10,4%
	CRB Index	373	4,5%	4,5%	21,3%

Taux d'intérêt

Euro	ESTR	2,92%
	Euribor 1 mois	2,78%
	Euribor 3 mois	2,67%
	Euribor 6 mois	2,59%
	Euribor 12 mois	2,49%
	Swap 2 an	2,28%
	Swap 5 ans	2,34%
	Swap 10 ans	2,46%
	Swap 15 ans	2,55%
	Swap 20 ans	2,51%
	OAT 10 ans	3,26%
	Taux 10 ans Allemagne	2,51%
	Taux 10 ans Etats-Unis	4,61%
	Taux 10 ans Espagne	3,14%
	Taux 10 ans Italie	3,60%
	OAT 30 ans	3,81%

Taux d'intérêt - France

Taux Livret A	3,00%
TMO au 31/12/24	0,00%

Anticipations des marchés : taux de refinancement BCE & Euribor 3 mois

	Taux depuis	Euribor 3 mois
23/01/25	3,75%	2,67%
mars-25	3,50%	2,48%
juin-25	3,25%	2,27%
sept-25	3,00%	2,16%

Rédaction : R. Méar, P. Chollet, J. Lecumberry, P. Bossuet - sdm.strategie@arkea.com

Société anonyme coopérative de crédit à capital variable et de courtage d'assurances (n°ORIAS 07 025 585) - SIREN 775 577 018 RCS Brest.
Siège social : 1 rue Louis Lichou - 29480 Le Relecq Kerhuon.
Cette note d'information a été réalisée à partir de sources dignes de foi. Ce document ne constitue en aucun cas une offre, un conseil, une recommandation ou une incitation de transaction ou de stratégie.
Il est recommandé d'effectuer une revue indépendante et d'arriver à ses propres conclusions concernant leurs avantages économiques et leurs risques.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.