

FLASH TAUX

Crédit Mutuel
ARKEA

Nos salles des marchés

BORDEAUX
05 57 26 65 99
sdm.bordeaux@arkea.com

NANTES
02 40 35 00 20
sdm.nantes@arkea.com

PARIS
01 53 00 36 56
sdm.paris@arkea.com

LYON
04 72 56 06 69
sdm.lyon@arkea.com

MARSEILLE
04 96 20 38 80
sdm.marseille@arkea.com

RENNES
02 99 85 85 10
sdm.rennes@arkea.com

BREST
02 98 28 49 50
sdm.brest@arkea.com

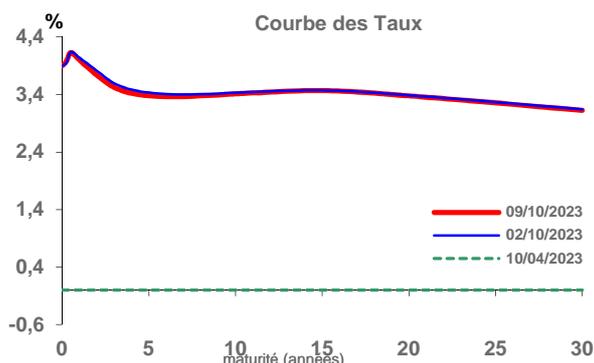
mardi 10 octobre 2023

DETENTE DES TAUX SUR FOND DE TENSIONS GÉOPOLITIQUES

La prudence est de mise sur les marchés financiers, en raison du conflit entre Israël et le Hamas. Les investisseurs ne cèdent pas à la panique, mais restent vigilants en cas d'embrassement et de déstabilisation dans la région. Ce lundi, les traditionnels actifs refuges ont été recherchés. Sur les marchés obligataires, le rendement du Bund allemand à 10 ans a ainsi perdu 11 points de base, terminant la journée à 2,77%, après avoir touché un pic de 11 ans le 3 octobre (2,96% en clôture). Aux Etats-Unis, les rendements reculent dans les mêmes proportions, le taux à 2 ans repassant sous 5% pour la première fois depuis le 14 septembre. Ce mouvement a pu être accentué par les déclarations de plusieurs membres de la Réserve fédérale américaine (Lorie Logan, Philipp Jefferson) estimant que conditions financières restrictives actuelles pouvaient suffire à faire tout, ou partie du travail, de la banque centrale. Les publications mercredi du compte rendu (minutes) de la dernière réunion de la Fed, puis de l'inflation aux Etats-Unis jeudi, seront ainsi particulièrement suivies. Une accélération de l'inflation sous-jacente, conjuguée à la vigueur des données d'activité et à la persistance de tensions sur l'emploi, pourrait acter une nouvelle hausse des taux directeurs de la Fed.

Ce mardi, le Fonds Monétaire International (FMI) a publié ses nouvelles perspectives économiques, tablant sur un atterrissage en douceur de l'économie mondiale tout en évoquant une croissance faible et inégale. Le FMI a laissé inchangée sa prévision de croissance du produit intérieur brut mondial en 2023 à 3,0%, mais a réduit sa prévision pour 2024 de 0,1 point de pourcentage (p%) à 2,9% par rapport à sa prévision de juillet. Dans le détail, le Fonds a relevé ses prévisions de croissance pour les États-Unis de 0,3 p% à 2,1% pour 2023, et de 0,5 p% à 1,5% pour l'année prochaine, en évoquant des investissements importants et une consommation en hausse. En revanche, en Chine, le PIB devrait augmenter de 5,0% en 2023 et de 4,2% en 2024, des révisions à la baisse de 0,2 et 0,3 p% respectivement, principalement en raison de la crise immobilière du pays et de la faiblesse de la demande extérieure. Pour la Zone euro, la croissance serait de 0,7 % en 2023 et 1,2% en 2024, plombée par la contre-performance de l'Allemagne, seule parmi les grandes économies à connaître une récession (-0,5% en 2023 et 0,9% en 2024). La première puissance économique européenne pâtit d'une moindre demande de ses partenaires commerciaux, notamment la Chine, du choc énergétique provoqué par la guerre en Ukraine et du resserrement de la politique monétaire européenne. S'agissant de la France, le FMI prévoit une croissance de 1,3% l'année prochaine (après 1% en 2023), en ligne avec celle de la Commission européenne (1,2%) et plus optimiste que celle de la Banque de France (0,9%). De son côté, l'inflation devrait tomber à 6,9% sur un an en moyenne en 2023, contre 8,7% en 2022, et 5,8% en 2024. Du côté des risques, le FMI reste préoccupé par les risques liés à la crise immobilière en Chine, à la volatilité des prix des matières premières, à la fragmentation géopolitique et à la résurgence de l'inflation. Ainsi, dans son Rapport de stabilité financière, le Fonds indique que les banques centrales doivent rester déterminées dans leur lutte contre l'inflation tant qu'elles n'ont pas de preuves concrètes que l'inflation se rapproche durablement de son niveau cible.

Indicateurs de taux



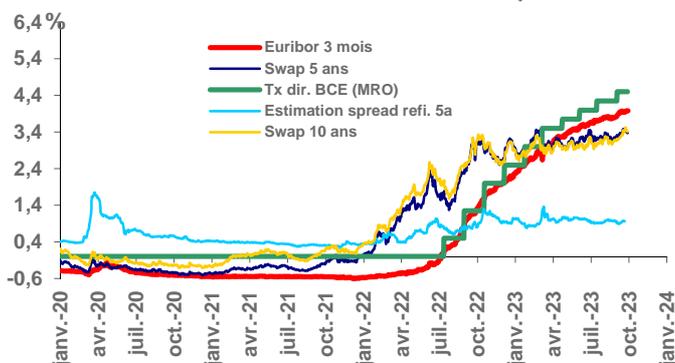
Fixings et niveaux au 9 octobre 2023

CMS (fixings taux longs (*)		Principaux taux monétaires	
1 an	3,998%	ESTR	3,900%
2 ans	3,733%	Euribor 1 Mois	3,871%
3 ans	3,524%	Euribor 3 Mois	3,980%
4 ans	3,421%	Euribor 12 Mois	4,187%
5 ans	3,377%	Libor 3 Mois USD	5,668%
6 ans	3,362%	Libor 3 Mois GBP	5,409%
7 ans	3,364%	Principaux taux obligataires	
8 ans	3,376%	TEC 5 ans	3,15%
10 ans	3,411%	TEC 10 ans	3,47%
12 ans	3,446%	OAT 10 ans	3,42%
15 ans	3,467%	Taux 10 ans Allemagne	2,77%
20 ans	3,376%	Taux 10 ans Etats-Unis	4,80%
30 ans	3,125%	Taux 10 ans Espagne	3,92%
Taux Livret		Taux 10 ans Italie	4,83%
Tx Livret A réglementé			3,00%

(*) fixings des taux de swap € (contre Euribor 6 mois)



Evolution sur un an des taux à court et long termes et du coût estimé de refinancement de marché des banques à 5 ans



Euro contre Dollar à 1,0603\$. Brent : 87,3 \$/brl. Marchés actions : CAC 40 à 7 159,4 points, soit une évolution de 22,6% sur 1 an glissant.

Taux Euro 3 mois à 3,988%. Taux Euro 10 ans à 3,41%

Source données : Bloomberg

Rédaction : Rodrigue Méar, Paul Chollet, Julien Lecumberry, Pierre 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.