



ÉCLAIRAGE MARCHÉS

PAR NADINE TRÉMOLLIÈRES
DIRECTEUR DE PRIMONIAL PORTFOLIO SOLUTIONS

D'une ampleur sans précédent, la crise sanitaire que nous sommes en train de vivre impacte profondément nos économies. En manque de repères, les marchés financiers enregistrent des fluctuations très rapides. C'est pourquoi, pour mieux vous accompagner, nous avons décidé de vous partager tous les lundis notre éclairage sur la situation actuelle. Vous y retrouverez notamment notre sélection des principales informations économiques de la semaine écoulée et notre analyse des marchés financiers. Bonne lecture.

SEMAINE DU 6 AU 10 AVRIL 2020

Environnement économique : les dernières informations

- Même si le nombre de victimes ne cesse de s'alourdir chaque jour, quelques lueurs d'espoir apparaissent progressivement et certains pays commencent à envisager une légère reprise de leur activité économique. L'Autriche autorise ainsi l'ouverture de certains commerces non essentiels et l'Espagne assouplit certaines mesures de confinement. La France a annoncé hier une réouverture progressive des écoles à partir du 11 mai.
- Selon le ministre du Budget, le PIB français devrait reculer de 6 % cette année et le déficit public atteindre 170 milliards d'euros, soit le double de ce qui avait été prévu (7,6 % du PIB). Le gouvernement table désormais sur une dette publique de 112 % du PIB à fin 2020, soit 14 points de plus que ce qui était prévu initialement. Quant à l'inflation, elle tomberait à 0,5 % cette année en raison de la chute des prix du pétrole.

Marchés financiers

- **Les marchés actions effacent une partie importante de leurs baisses.** Les marchés ont connu une nouvelle semaine de forte hausse, portés notamment par l'extension du programme d'achats d'actifs de la Fed et l'accord de l'Eurogroupe pour amplifier la réponse budgétaire européenne. Malgré des chiffres macroéconomiques calamiteux, le S&P 500 a gagné plus de 12 % sur la semaine, tandis que l'Europe a progressé de 7 % et les pays émergents de 6 % avec un rebond significatif des bourses d'Amérique latine. Les actions américaines ne sont plus en baisse que de 13 % depuis le début de l'année, alors que les actions européennes accusent toujours des baisses d'environ 20 %. D'un point de vue sectoriel, la semaine passée a été très positive pour les valeurs cycliques qui avaient été lourdement sanctionnées depuis le début de la crise. Ainsi, le secteur des transports et loisirs a rebondi de plus de 20 % tandis que le secteur automobile regagne 17 %. En effet, le gouvernement fédéral américain vient d'octroyer des aides fédérales aux compagnies américaines en contrepartie d'un arrêt des licenciements massifs jusqu'en septembre prochain.

