

Newsletter

Semaine du 26 au 30 avril 2010

La semaine dernière a été fortement marquée par beaucoup d'actions menées au sein de plusieurs pays européens.

Pour la première fois, la contagion des déficits européens s'est réellement faite sentir sur les marchés. Cela fait maintenant plusieurs semaines que les taux sur les obligations des différents pays sont en hausses et que les différentes agences de notations ont abaissé la notation de plusieurs pays européens.

Tout d'abord la Hongrie a baissé ses taux d'intérêts de 5.5% à 5.25% afin de relancer son économie nationale. Standard & Poor's (S&P) a dégradé la note du Portugal (de A+ à A-, dénonçant un manque de croissance pour une durée prolongée), de l'Espagne (à AA) et encore une fois de la Grèce (qualifiant ses obligations de 'Junk bonds').

Les taux des obligations grecques à 10 ans ont atteint des plus haut en touchant les 10% au cours de la semaine passée (comparés au 3% de l'Allemagne).

Tous les yeux des investisseurs sont rivés sur le déroulement des différentes actions en Europe. L'euro a beaucoup souffert mais a été très soutenu en fin de semaine par les espoirs d'un plan pour la Grèce. Ce dernier a reçu l'aide du FMI pour une partie et de plusieurs pays européens pour le solde (dont la France et l'Allemagne). Les besoins de la Grèce seraient de 180 milliards d'euros, mais les sources divergent sur les montants accordés immédiatement et dans les trois prochaines années. Certaines parlent de 110 milliards d'euros, d'autres de 40 milliards d'euros. Beaucoup d'analystes pensent que ces prêts ne régleront pas les problèmes de la Grèce à long terme. Ces mêmes personnes mettent en garde contre une propagation de cette contagion européenne au monde entier. Menaçant de s'étendre au Japon voire même aux Etas-Unis.

La Réserve Fédérale américaine conserve ses taux directeurs inchangés pour une durée encore prolongée. Elle a toutefois été légèrement plus positive concernant les perspectives sur l'emploi et sur l'économie américaine en générale.

Le support pour la Livre Sterling continue à être très limité avec les préoccupations concernant le parlement qui n'a toujours pas de majorité (aucun parti n'a une majorité de sièges). Un tel résultat paralyserait toute tentative à contrer la dette du pays et serait le pire scénario pour la Livre Sterling. Les chiffres décevants de l'enquête mensuelle sur les emprunts hypothécaires. Les volumes des ventes au détail inchangés en avril non également pas aidé la Livre.

La Nouvelle-Zélande a laissé son taux d'intérêt inchangé à cause d'une inflation pas encore assez forte à leurs yeux. Cependant elle réitère le fait qu'elle devrait les augmenter très prochainement.







Cette semaine, les marchés de Tokyo sont fermés avec la 'Golden week holidays'. Les volumes seront donc plus faibles durant les nuits (horaires où les marchés asiatiques sont ouverts).

La banque centrale chinoise a annoncé ce week-end une nouvelle hausse des réserves obligatoires des principales banques de 0,5%. Ce niveau sera de 14% pour les petits établissements et de 17% pour les grandes banques. C'est la troisième fois que la Banque Populaire de Chine relève ces réserves cette année. Cette décision de relever les réserves est vue comme un prélude à la hausse des taux d'intérêt, très attendue en 2010. Cependant c'est aussi un moyen de retarder cette relève des taux en resserrant la vis sur les crédits, via la proportion des réserves obligatoires. Cette mesure sera effective au 10 mai.





Pékin cherche à donner un coup de frein, alors que les inquiétudes sur la surchauffe et l'apparition de bulles immobilière notamment, refont surface.

Les indicateurs économiques les plus importants attendus au cours de la semaine à venir :





03.05.2010

-  AUD Inflation
-  AUD Indice des prix immobiliers
-  Indice de pouvoir d'achat
-  Indice de pouvoir d'achat industriel
-  Revenus personnels
-  Indice des services industriels








04.05.2010

-  AUD Décision sur les taux d'intérêts
-  Crédit à la consommation
-  Indice de pouvoir d'achat industriel
-  Commandes industrielles






05.05.2010

-  Confiance des consommateurs
-  Indice de pouvoir d'achat
-  Ventes de détails
-  Demandes de prêts hypothécaires

06.05.2010

-  NZD évolution de l'emploi
-  AUD balance commerciale
-  AUD Ventes de détails
-  Indice des prix à la consommation
-  Décision sur les taux d'intérêts
-  Nouvelles demandes de chômage
-  Demandes de permis de construire

07.05.2010

-  AUD Politique monétaire
-  Taux de Chômage
-  Ventes de détails
-  Taux de chômage
-  Taux de chômage