



Actualité macro

Fini la Traviata, place à la Cenerentola

Pourtant mal engagées, les bourses européennes ont terminé la semaine en hausse. Les investisseurs ont été rassérénés par l'accalmie concernant les incertitudes politiques en Italie et en Espagne. En Italie, après trois mois de tractations et de rebondissements, le gouvernement d'alliance entre le Mouvement 5 étoiles et la Ligue a finalement prêté serment vendredi après-midi à Rome, ce qui a éliminé le risque de nouvelles élections avec un possible référendum sur l'Europe. En Espagne, le remplacement de Mariano Rajoy à la tête du gouvernement par le socialiste Pedro Sanchez, à la suite du vote d'une mention de censure par le Parlement, a semble-t-il fait remonter la confiance des investisseurs. Suffisamment ragaillardi, le marché a même fait fi de l'annonce de taxes douanières sur l'acier et l'aluminium par les États-Unis à l'encontre de l'Union Européenne, du Canada et du Mexique.

Sur le front des indicateurs économiques, la croissance a continué de ralentir dans le secteur manufacturier de la zone euro en mai. L'indice PMI manufacturier américain du mois de mai est ressorti légèrement inférieur au consensus. De son côté, l'indice ISM manufacturier américain pour le mois de mai s'est établi légèrement au dessus du consensus. D'après le rapport gouvernemental de vendredi sur la situation de l'emploi, les États-Unis ont créé 223.000 postes au mois de mai, ce qui dépasse largement le consensus de place. Le taux de chômage est tombé à 3,8%, son plus bas niveau depuis avril 2000. Il faut ensuite remonter à 1969 pour retrouver un niveau aussi bas. Par ailleurs, l'inflation salariale va bon train, le salaire horaire moyen a gagné 0,3%, soit une augmentation sur un an de 2,7%.

Le Cac 40 s'est offert un franc rebond vendredi après une traversée du désert de sept séances consécutives pour une perte cumulée de près de 5%. La côte Parisienne a ouvert en hausse vendredi et a accéléré la cadence au cours de la journée, saluant les nouvelles venues d'Italie. L'indice a ainsi débuté le mois de juin sur une note positive, après avoir reculé de 2,2% sur le mois de mai. En matière de valeurs, le secteur financier a fortement rebondi. Les titres liés aux matières premières ont également évolué dans le vert en dépit des tensions commerciales. Au cours de la semaine, l'indice phare de la bourse de Paris a reculé de 1,39%. Il continue néanmoins d'afficher un gain de 2,88% depuis le 1er janvier.

Wall Street a clôturé dans le vert vendredi à la faveur de chiffres encourageants sur l'économie américaine concernant entre autre l'emploi. Il ne fait maintenant plus grand doute que la Réserve fédérale américaine augmentera ses taux à l'occasion de la réunion de juin. La solidité des statistiques a permis aux acteurs du marché de penser que la croissance devrait continuer à être solide malgré les craintes de guerre commerciale ouverte. Les valeurs technologiques ont mené la hausse, notamment les géants du secteur comme Apple, Microsoft et Alphabet. L'indice S&P sectoriel des valeurs financières a aussi été de la fête en progressant de 1,11%. Sur la semaine, le Dow Jones a perdu 0,48% quand le Nasdaq a pris 1,62% et le S&P 500 0,49%.

Ce matin, le Nikkei japonais a fini en forte hausse porté par les chiffres de l'emploi américain. Les valeurs exportatrices ont soutenu la cote, bénéficiant de la faiblesse du Yen.

Indices UE - US - Asie	Clôture (en devise locale)	Perf. Veille %	Perf. 1er Janvier
CAC40	5465,52	1,24%	2,88%
ESTOXX50	3453,54	1,38%	-1,44%
DAX30	12724,27	0,95%	-1,50%
FTSE 100	7701,77	0,31%	0,18%
DOW JONES	24635,21	0,90%	-0,34%
NASDAQ	7554,33	1,51%	9,43%
Nikkei225	22480,5	-0,14%	1,85%
Shanghai	3093,1868	0,59%	-7,64%

Palmarès SBF 120 Hausse	Clôture	Perf. Veille
	15,28	7,30%
	25	5,22%
	5,516	4,67%
	13,05	3,69%
	14,85	3,41%
Palmarès SBF 120 Baisse	Clôture	Perf. Veille
	22,52	-5,30%
	79,45	-4,51%
	145	-2,03%
	59,25	-1,82%
	189,65	-1,51%

Matières Premières	Dernier	Perf. 1er janvier
Pétrole/baril (Brent)	76,56	13,96%
Or (USD/once)	1290,9	-1,38%

Agenda Macroéconomique				
Pays	Heure	Événement	Précédent	Attendu
GBP	10:30	PMI Construction	5250,0%	5200,0%

Actualité taux

Taux et Devises	Dernier
10 ans FR	0,707
10 ans All	0,391
10 ans US	2,940
EUR/USD	1,168

	<p>EuroStoxx Banks</p> <p>Résistances : 117,5 / 120 / 122 Supports : 110,5 / 100</p> <p>Scenario principal: Suite à la baisse récente, le secteur bancaire en zor Euro est venu chercher une zone support intermédiaire vers 110,5. Il initie un rebond depuis c niveaux. A court terme, un retracement d'une partie dernier mouvement de baisse est probable, vers la zone 117,5/120. Ensuite, on ne peut pas exclure une reprise de tendance baissière vers 100, en cas d'enfoncement du plus bas récent.</p> <p>Scenario alternatif: Invalidation du biais baissier long terme en cas de retournement de la moyenne mobile long terme en rouge.</p>
--	---

Valeurs	Perf Veille %	Actualités
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	-4,53%	Le marché automobile italien a reculé de 2,78% en mai selon les chiffres publiés vendredi soir par le ministère des Transports. Le titre du constructeur avait auparavant fini en baisse de 4,53% après la présentation du nouveau plan stratégique du groupe.
AIRBUS	2,14%	La chute des commandes d'A330neo n'est pas un sujet de préoccupation et le marché européen des long-courrier va rebondir dans le courant de l'année, a déclaré lundi le directeur commercial d'Airbus, Eric Schulz.
RICHEMONT	1,02%	RICHEMONT a annoncé vendredi le rachat de Watchfinder.co.uk, un site de vente de montres de luxe d'occasion. Le groupe suisse n'a pas précisé le montant de l'opération mais a précisé qu'elle n'aurait pas d'impact notable sur ses comptes annuels. Richemont a annoncé par ailleurs lundi qu'il avait bouclé la vente du maroquinier Lancel au spécialiste italien du cuir RICHARDO.
BAYER	1,47%	BAYER a lancé dimanche une augmentation de capital de six milliards d'euros pour financer le rachat à 62,5 milliards de dollars (54,11 milliards d'euros) du spécialiste américain des semences Monsanto.

Agenda Sociétés

Agenda Sociétés					
Pays	Période	Société	Pays	Période	Société
FR	Assemblée générale mixte	Stentys			

Abonnez-vous aux Convictions Hebdo Portzamparc

Tous les jeudis, recevez nos valeurs préférées par email

Vous êtes client Portzamparc : Abonnez-vous en cliquant ici | Vous n'êtes pas client Portzamparc : Contactez-nous au 02 40 44 94 00



Portzamparc Gestion Privée propose une offre personnalisée de conseil ou de gestion de portefeuille pour particuliers. Pour tout renseignement merci de nous contacter : 02.40.44.94.00

Cette recommandation d'investissement, à caractère promotionnel au sens de l'article 313-28 du règlement général de l'AMF, diffusée par Portzamparc a été élaborée par B*capital. Elle n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Portzamparc et B*capital ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur l'instrument concerné avant la diffusion de la communication. Elle est délivrée gratuitement et s'appuie sur des informations et des études de place considérées comme fiables à la date de leur diffusion mais aucune attestation ou garantie, expresse ou tacite, n'est donnée quant à la fiabilité ou au caractère complet de ces informations qui ne doivent pas être exploitées comme telles. La recommandation est susceptible d'évolution ou d'invalidation à tout moment sans que ni Portzamparc, ni B*capital, ne puissent en informer au préalable le Client. Portzamparc et B*capital, ne garantissent donc pas ces éléments et ces communications ne peuvent engager la responsabilité de Portzamparc et B*capital. Les placements sur les instruments financiers sont susceptibles de variation à la hausse et à la baisse et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et elles ne sont pas constantes dans le temps. La communication ne constitue pas une incitation à investir. Elle ne fait pas autorité ni ne peut se substituer au jugement propre des investisseurs et n'est pas censée être l'unique base d'évaluation des stratégies ou instruments financiers présentés. L'investisseur doit consulter avant tout investissement le prospectus simplifié ou tout document d'information relatif à l'instrument financier. La communication s'adresse à une clientèle autonome et avertie, disposant d'une bonne connaissance des marchés et outils boursiers, acceptant les aléas boursiers. Le Client est seul juge de l'opportunité des opérations qu'il pourra être amené à conclure et doit apprécier ses choix d'investissement en fonction de sa situation financière, de son expérience et de ses objectifs en matière de placement ou de financement (notamment degré d'acceptation du risque de perte et durée d'investissement envisagée). Le présent rapport est confidentiel et reste la propriété de Portzamparc et de B*capital. Il n'est communiqué qu'à un nombre de destinataires sélectionnés et ne peut être communiqué à quiconque (ni en totalité ni en partie) sans l'autorisation écrite préalable de Portzamparc ou de B*capital.