

19/12/2018

Lettre des marchés

Ceres Gestion - 2 rue Louis Combes - 33000 Bordeaux -
Tél : +33 (0)5.56.33.94.94

Isabelle Soulat : 06.67.42.30.25

E. mail : contact@ceresgestion.fr

Franck Soulat : 06.67.41.76.99

Site : www.ceresgestion.fr

Siège social : Audit Conseils Investissements - 11 rue des Vignerons

40130 Capbreton - Tél : 05.58.43.38.95

=====

SARL au capital de 7622,45 € – RCS Dax B 419 919 808 – APE 7022Z

Activité de démarchage bancaire et financier - www.demarcheurs-financiers.fr

Enregistré à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le n° 07 001 267 en qualité de : Courtier en assurance catégorie B
Intermédiaire en opérations de banques et services de paiement (IOBSP) positionné en catégorie « Mandataire non exclusif »

Conseil en Investissement Financier CIF agréé en tant que membre de la

Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine, association agréée par l'Autorité des marchés financiers

Garantie financière et assurance en responsabilité civile professionnelle de la compagnie

MMA IARD 14 Bld Marie et Alexandre OYON – 72030 Le Mans Cedex 09



Un rallye de fin d'année est toujours possible

Soutenus par l'Italie, **les indices européens progressent en cette journée** de mercredi 19 décembre 2018.

Les places européennes évoluent dans le vert mercredi matin, soutenues par l'annonce par Rome d'un accord entre la Commission européenne et l'Italie sur le déficit, tandis que les investisseurs attendent la décision du Comité de Politique Monétaire de la Réserve fédérale (Fed) américaine, qui sera communiquée à 20h00.



ITALIE

Le ministre italien des Finances, Giovanni TRIA, a annoncé mardi soir **être parvenu à un compromis avec la Commission européenne concernant le déficit budgétaire du pays**. L'accord, qui n'a pas encore été confirmé par l'autorité européenne, permettrait à Rome d'éviter une procédure disciplinaire pour le moment.



USA

La réunion de la Fed sera l'évènement de l'année pour les marchés. L'éventualité d'un rallye de Noël dépendra des annonces qui seront faites ce soir et de l'interprétation par les investisseurs des propos tenus par J. POWELL. (...)

L'issue de cette réunion est en grande partie connue. La Fed devrait augmenter ses taux de 25 points de base mais maintenir un ton très accommodant en lien avec le durcissement des conditions financières. **Les perspectives macroéconomiques devraient rester bien orientées**, malgré la possibilité d'une baisse des projections de croissance. En outre, l'information cruciale pour les investisseurs aura trait aux prévisions de hausses de taux pour l'an prochain, anticipent ce matin les équipes de Saxo Banque.

La Fed pourrait s'orienter vers deux hausses en 2019 (contre trois précédemment) et une seule hausse en 2020.

Pour ce qui est des accords concernant le commerce entre les USA et la Chine, les deux pays ont 90 jours pour mettre en ordre leurs propositions.



ROYAUME - UNI

Si le Royaume-Uni devait confirmer une sortie de l'Europe sans accord, l'impact sur le pays serait quasi immédiat.

En effet, le gouvernement a déjà publié ces derniers mois des dizaines de notes techniques évoquant, en cas de "no deal", une hausse des frais téléphoniques et bancaires, d'éventuelles pénuries de médicaments ou un possible chaos dans les transports. La Banque d'Angleterre a, elle, mis en garde contre un effondrement de la livre et une montée en flèche du chômage. Selon Downing Street, quelque 80.000 entreprises affectées, se verront adresser un email dans les prochains jours et un guide de plus de 100 pages, publié en ligne.



FRANCE

Les gilets jaunes, vont avoir un impact sur la croissance annuelle française très négatif allant même jusqu'à baisser de 0,2% la croissance annuelle ; sans compter le coût des réparations et du manque à gagner des entreprises et commerces durant ces 5 semaines. Il y a de forte chance que ces impacts aient une incidence certaine sur le premier trimestre 2019 et sur la politique à mettre en place par le gouvernement Français.



PETROLE

Mercredi sur les marchés pétroliers, le prochain contrat à terme sur le baril de Brent de mer du Nord grappillait 0,9% à 56,8 dollars, le WTI américain le suivant de 0,8% à 46,6 dollars. Soit de bien modestes rebonds après, hier, des baisses de 5 à 7% qui laissent les deux benchmarks non loin de leurs plus bas depuis respectivement, mi-octobre et fin août.

La production de brut reste élevée, notamment en Russie et aux Etats-Unis et la demande risque de s'essouffler au vu des doutes qui pèsent sur la croissance mondiale. L'OPEP (+ la Russie) va réduire sa production de 1,2 million de baril/jour dès janvier, mais cette réduction risque d'être insuffisante si la demande ralentit et si la production de pétrole de schiste américain augmente encore légèrement, comme cela est prévu, ajoutent les analystes d'INVEST Securities.



NOS CONCLUSIONS :

Cette baisse des marchés est un moment difficile à vivre car elle est significative au regard des investissements en place, à ce jour, dans vos compte-titres et assurance-vie mais elle est largement surévaluée et les gestionnaires de fonds en prennent la mesure.

Une fin d'année qui, si elle reste en terrain négatif devrait peut-être offrir un premier trimestre plein de bonnes nouvelles, voir un rallye de fin d'année.

En effet, beaucoup de signes positifs : compromis de l'Italie avec la commission Européenne, discussions en cours entre la Chine et les USA, et un dénouement pour ce qui est de la sortie du

Royaume Uni qui permettra d'ôter tous les scénarios possibles et imaginables et de bâtir une nouvelle histoire. Sans oublier des indicateurs économiques au vert même si un ralentissement se fait sentir.

Les yeux sont donc rivés sur la décision imminente de la FED et devient donc l'évènement crucial de cette fin d'année.

Nous sommes donc optimistes compte tenu de toutes ces informations et pensons que la clarté sur les points cités ci-dessus ouvre des perspectives de rebond dans les semaines à venir.

Nous restons attentifs aux mouvements potentiels et à votre disposition pour tout renseignement complémentaire,

Cordialement,

Franck SOULAT