

# Flash Mensuel

Les marchés actions ont affiché une relative stabilité. Les investisseurs semblent privilégier les fondamentaux économiques solides et les perspectives de baisse des taux. Cette résilience témoigne d'un certain détachement vis-à-vis des chocs exogènes. Toutefois, la volatilité reste en embuscade à la moindre escalade.



# Faits marquants

Les dernières données d'inflation aux États-Unis ont légèrement dépassé les attentes, retardant les espoirs de baisse rapide des taux directeurs par la Fed. Ce chiffre a entraîné un repositionnement des anticipations de marché, avec un recul des actifs obligataires. Le dollar s'est renforcé tandis que les marchés actions ont marqué une pause. Cette surprise rappelle la prudence nécessaire face au cycle monétaire en cours.

# Situation économique en Europe et aux États-Unis

## Europe

Croissance faible avec un PMI à peine au-dessus de 50, et inflation toujours forte dans les services.

L'investissement privé reste morose malgré un chômage bas. Les tensions géopolitiques et les politiques commerciales américaines ajoutent à la prudence.



## États-Unis

L'économie montre des signes de ralentissement, avec une baisse marquée de la confiance des consommateurs. Le secteur manufacturier se contracte, tandis que les services affichent une résistance modérée. Les tensions commerciales et l'incertitude monétaire entretiennent la prudence des investisseurs.

# Marchés actions - Japon

Le PMI composite chute à 48,5, signalant une contraction de l'activité. Les secteurs manufacturiers et des services sont tous deux en repli. La volatilité des indicateurs rend difficile une lecture claire des perspectives.

# Marchés émergents

Les autorités ont durci les règles relatives à la construction de nouvelles usines d'alumine dans le but de lutter contre la surcapacité. Donald Trump a suggéré qu'il envisagerait de réduire les taux de droits de douane imposés à la Chine dans le but d'obtenir le soutien de Pékin pour une vente des activités américaines de TikTok à une société américaine.



## Régulation de l'alumine

Durcissement des règles pour les nouvelles usines afin de lutter contre la surcapacité

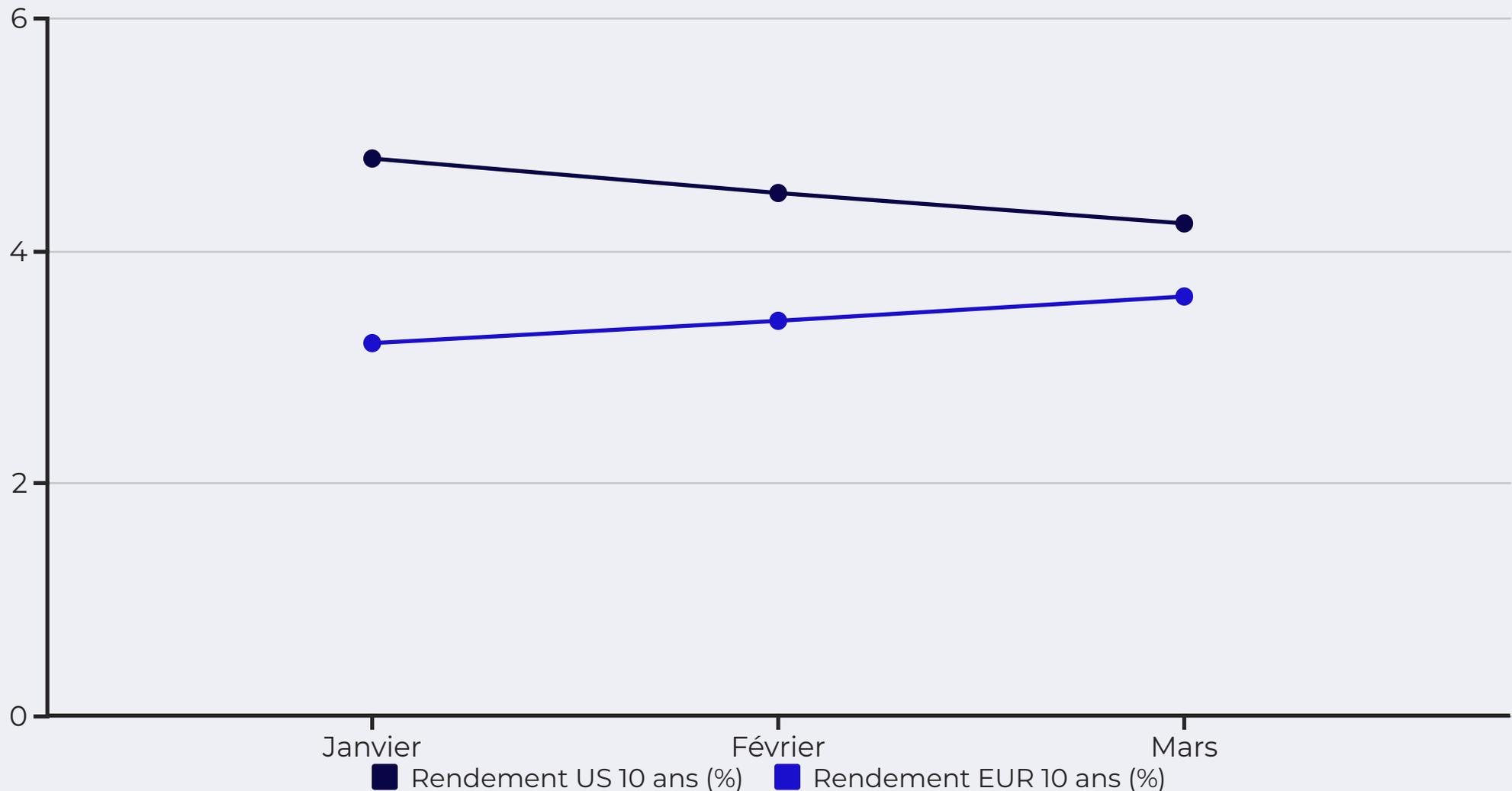


## Relations commerciales USA-Chine

Possibilité de réduction des droits de douane en échange du soutien pour la vente de TikTok

# Marchés obligataires

En mars 2025, les marchés obligataires européens ont enregistré des hausses significatives des rendements, reflétant les réactions aux annonces d'augmentation des dépenses de défense en Europe et aux perspectives de pourparlers sur un cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine. Les marchés obligataires américains ont connu une baisse des rendements, notamment le taux des obligations du Trésor à 10 ans qui est passé de 4,8 % à 4,23 %. Cette diminution reflète les préoccupations croissantes concernant le ralentissement de la croissance économique, exacerbées par l'incertitude liée aux nouvelles politiques tarifaires de l'administration américaine.



# Pétrole et Matières premières

## Pétrole

Le Brent a atteint des sommets de cinq semaines, s'échangeant autour de 74,50 \$ le baril, avant de reculer légèrement à la suite de l'annonce par le président Donald Trump de nouveaux tarifs douaniers, alimentant les craintes d'une guerre commerciale mondiale susceptible de freiner la demande de pétrole.

## Or

Le cours de l'or a atteint des niveaux records, dépassant les 3 000 dollars l'once, notamment en raison des tensions commerciales liées aux nouvelles mesures tarifaires annoncées par le président Trump. Cette hausse reflète l'attrait renforcé des investisseurs pour les actifs refuges face aux incertitudes économiques croissantes.

# 3000\$

**Prix de l'once d'or**

Niveau record historique

# Avertissement

Cette synthèse s'appuie sur des analyses économiques et des informations possédées à ce jour en provenance des sociétés de gestion, brokers ou autres établissements financiers partenaires. Elle ne saurait toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie envers ces établissements