

Lundi 17 novembre 2014.

Cotation de la veille.

CE MATIN	PRIX	%	SECTEURS US	%	AUTRES INDICES	PRIX	%
NIKKEI 225	1973.80	↓ -2.96	Equip. & mat techno	↑ 1.28	CRUDE OIL (WTI)	75.14	↓ -0.90
SHANGHAI COM P.	2474.01	↔ -0.19	Energie	↑ 0.83	GOLD	1187	↔ -0.12
HANG SENG	23874.52	↓ -0.88	Semiconducteurs & Equip.	↑ 0.80	CRB (panier M P)	267	↑ 0.85
KOSPI	1943.63	↔ -0.08	Services Téléco ms	↑ 0.64	EURUSD	1.2528	↔ 0.02
			Autos	↑ 0.63	TAUX US 10 ans	2.29	↓ -3.00
HIER	PRIX	%			TAUX Allemagne 10 ans	0.77	↓ -1.60
DOW JONES IND.	17634.74	↔ -0.10	Pharmas & biotechs	↓ -0.91	TAUX France 10 ans	1.13	↔ 0.00
S&P500	2039.82	↔ 0.02	Biens de Consommation	↓ -0.82	TAUX Italie 10 ans	2.35	↔ 0.00
NASDAQ COM P.	4688.54	↔ 0.18	Immobilier	↓ -0.68	TAUX Espagne 10 ans	2.13	↔ 0.00
EUROSTOXX 50	3059.99	↔ 0.10	Equip. de santé & services	↓ -0.67	VIX	13.3	↓ -3.48
CAC 40	4202.46	↔ 0.35	Alimentation, boissons, tabac	↓ -0.66	VSTOXX	19.6	↓ -2.41
PALMARÈS US	PRIX	%			<i>variations en bp sur les taux</i>		
NEWMONT MINING	19.15	↑ 4.99			S&P 500 / 2 jours		
NOBLE ENERGY INC	56.11	↑ 3.93			CAC 40 / 2 jours		
AMAZON.COM INC	327.82	↑ 3.58					
PEABODY ENERGY	1139	↑ 3.26					
CBS CORP-B	53.41	↑ 2.97					
BIOMERIEUX INC	305.43	↓ -3.95					
CELGENE CORP	104.05	↓ -3.15					
GILEAD SCIENCES	102.06	↓ -2.05					
AMGEN INC	157.68	↓ -1.97					
TJX COS INC	62.32	↓ -1.86					

DONNEES MACRO-ECONOMIQUES

U.S.A.: Les ventes au détail sont en hausse de 0.3% et idem hors auto mais +0.6% hors auto et essence. La baisse du prix de l'énergie dégage du pouvoir d'achat. Les prix à l'importation reculent de 1.3% en octobre. Les stocks d'entreprises montent de 0.3% en septembre. 290.000 de demandes hebdo d'allocations chômage contre 278.000 précédemment.

La confiance du consommateur de l'Université du Michigan, à 89,4 en chiffre provisoire pour novembre (87,5 att), au plus haut depuis 2007

Allemagne: prix à la consommation en baisse de 0.3% en octobre. Le PIB du 3eme trimestre est de +0.1%.

France: Prix à la consommation stable en octobre (0%). Le PIB est en hausse de 0.3% porté par la consommation à +0.2% mais surtout par les dépenses publiques à +0.8%. Au 3eme trimestre, les salaires non agricoles reculent de 0.2%.

Espagne: Prix à la consommation en hausse de 0.1% en octobre

Italie: Prix à la consommation en hausse de 0.2%. Le PIB est en baisse de 0.1%.

R.Uni: Hausse de la production dans le bâtiment soit +1.8% en septembre.

Thaïlande: Hausse du PIB du 3eme trimestre de 1.1% identique au T2.

Japon: Les commandes de machines progresse en septembre. Hausse du taux d'utilisation des capacités. Le PIB du dernier trimestre est en recul de 0.4% avec une hausse de 0.4% de la consommation mais un recul de 0.2% des dépenses d'entreprises.

Russie: PIB en hausse de 0.7%/an au T3 après 0.8%.

DIVERS.

Pétrole: La baisse des cours pourrait annuler des projets dans le schiste américain. Un point gagné pour l'Arabie Saoudite dont nous soupçonnons que sa non régulation des cours avait aussi des objectifs de ce type. Rappel: Elle avait baissé les prix de vente aux USA et non pas pour les autres pays. (?).

BNP Paribas n'a pas demandé de liquidités au LTRO. A quoi sert il d'emprunter à 0% pour replacer à -0.2% à la BCE si les demandes de prêts ne repartent pas franchement.

France: Bercy réfléchir à ouvrir le capital de RTE, la filiale d'EDF qui gère le réseau électrique de haute-tension français. Sur la base d'une valorisation de 5mrds d'euros, l'Etat pourrait récupérer environ 1,5mrd d'euros en mettant sur le marché 30% du capital

Commentaires et séance de la veille

A l'image de la semaine, les indices US s'accrochent pour grappiller quelques points même si nous arrivons au terme d'une année boursière bénéfique et que les investisseurs joueront probablement l'attentisme pour sauvegarde leur performance.

Pendant ce temps, les indices européens s'accrochent au mieux même si quelques résultats arrivent à porter des titres sur des rebonds significatifs d'autant plus quand ces valeurs ont des positions vendeuses significatives. A l'image de Gemalto.

Mais bien entendu, c'est les PIB de la zone qui retenaient l'attention et Cocorico, la France bat l'Allemagne mais le chant du coq s'est tu rapidement car la décomposition du PIB montre que c'est en grande partie les dépenses publiques qui tirent cette croissance (austérité où es-tu ?). A noter, la baisse des investissements privés.

Aux Etats-Unis, la baisse du prix de l'essence redonne du pouvoir d'achat aux ménages que les salaires ne peuvent leur accorder, même si selon nous, ils seront probablement appelés à progresser l'an prochain au fur et à mesure que le marché de l'emploi s'améliore.

Ce matin, alors que nous exprimions les plus grands doutes sur le Japon, nous avons la preuve que les Abenomics ne fonctionnent pas avec une publication du PIB négative. M. Abe va appeler des élections anticipés mais ce chiffre n'est pas de bon augure pour lui. A contrario, les valeurs exportatrices arrivent à tirer leurs marrons du feu à l'appui d'un yen affaibli.

Ne nous étendons pas sur le G20, pavé de bonnes intentions mais dont il faudra attendre les réalisations des accords verbaux décidés ce week end. Der vastes programmes d'infrastructures proposés mais dont on attendra la réalisation.

La publication du PIB est facteur de nettes prises de profits à Tokyo soit un recul de l'indice de 2.96%.

Hong Kong abandonne 1.01%

Shanghai perd 0.19%..

La Corée est à l'équilibre à -0.02%

L'Australie recule de 0.77%.

Mumbai abandonne 0.23%

Le Vix index en légère hausse sur 13.31. Le VCAC remonte sur 18.70.

Les taux plus bas surtout Bund et OAT, faible croissance.

Le 10 ans US est à 2.29%

Le Bund Allemand offre un rendement de 0.771%.

L' OAT est à 1.126%.

Le 10 ans Japon est à 0.473%.

Le Gilt britannique offre du 2.114%. L'inflation recule.

Le 10 ans Italie est à 2.342%.

2.116% sur le 10 ans Espagnol.

3.165% pour le Portugal.

1.551% sur le 10 ans Irlandais .

7.857% sur le 10 ans Grec. Détente.

L'€/ \$ vaut 1.2539

L'€/£ est à 0.7982

L'€/F Suisse est à 1.2018

Le \$/Y est à 115.6450.

L'€/Y est à 145.0250.

Le WTI vaut 75.24\$. Une réunion de l'OPEP à venir mais dont on attend rien.

Le baril de Brent vaut 78.65\$. Baisse.

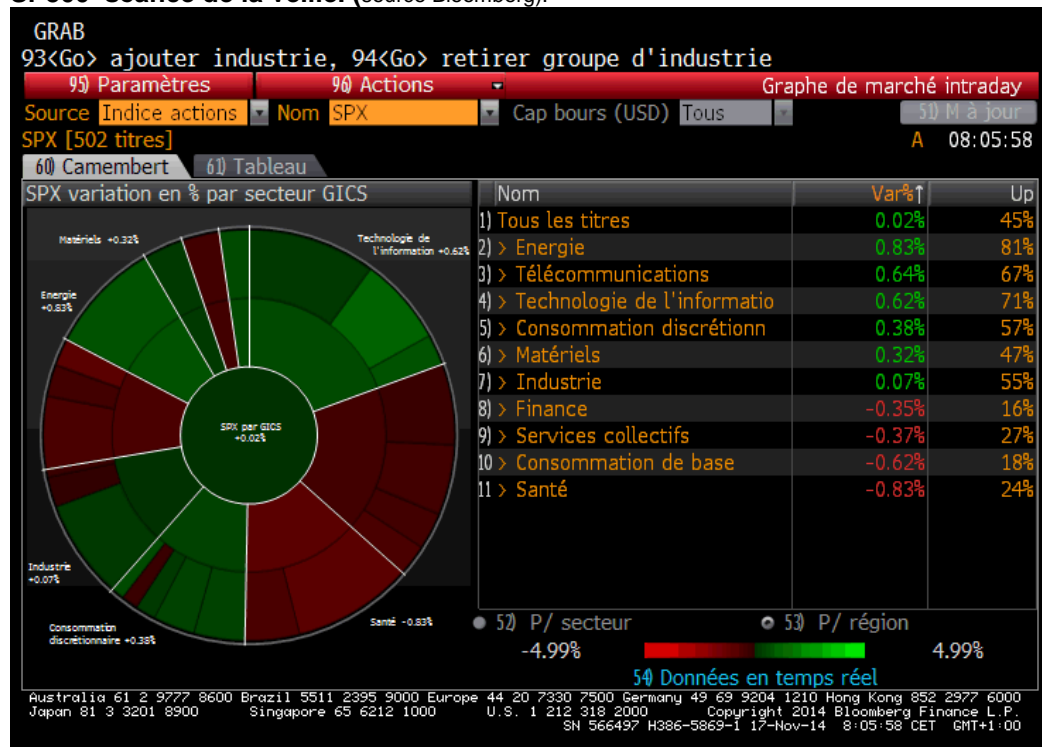
L'once d'or vaut 1188.48\$. Rebondi sur 1150 \$.

L'argent métal est sur 16.29\$.

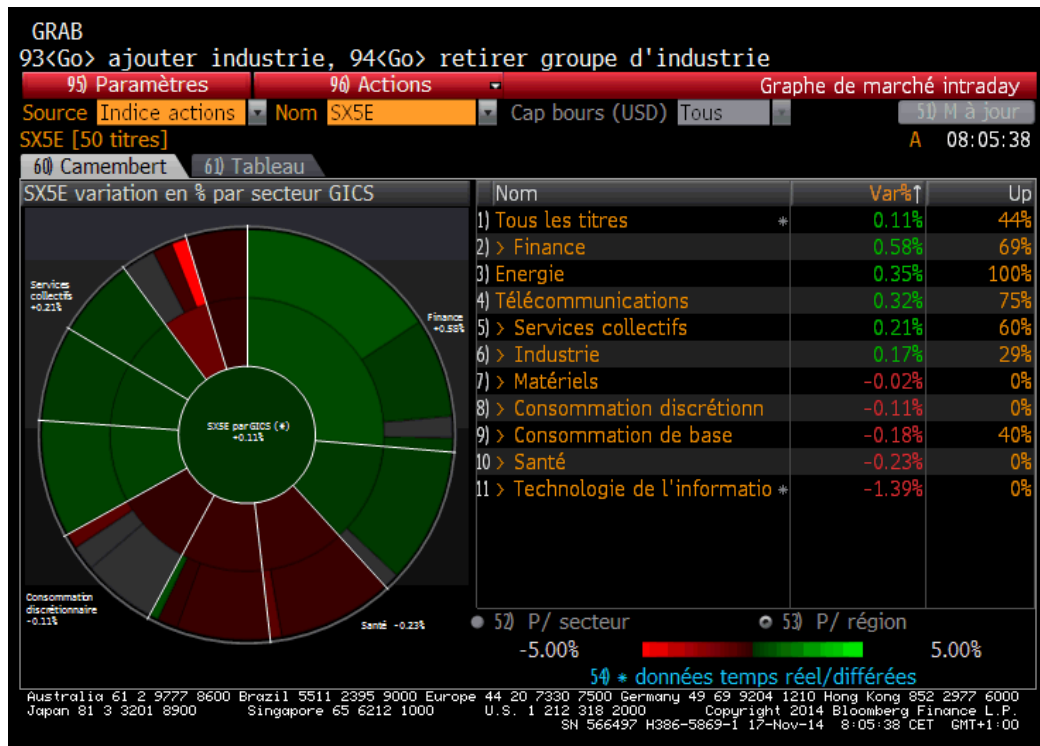
Le Real brésilien au plus bas.

L'indice BDIY de fret maritime est à 1256; Baisse.

SP500 séance de la veille. (source Bloomberg).



Eurostoxx50 séance d'hier.



(source bloomberg)

Données économiques attendues ce jour.

U.S.A.: Production industrielle et manufacturière. Indice Empire manufacturing.

Zone euro: Balance commerciale.

Informations valeurs.

Vivendi: CA T3 à 2,41mrds d'euros (2,38mrds att) ; RN ajusté à 189m (157m att)

Sanofi : La FDA américaine a approuvé la mise sur le marché du Lemtrada, traitement contre la sclérose en plaques récurrente-rémittente, développée par Genzyme

#####

KBL Richelieu Gestion SA
Siège social : 22, bd Malesherbes 75008 Paris
Tél : +33 (0)156 88 63 00 – Fax : +33 (0)1 56 88 62 62
www.kblrichelieu.com

Société Anonyme au capital de 16.476.512€ – RCS Paris 317.517.191
Société de gestion de portefeuille
Agrément AMF GP 97-36

Les appréciations formulées dans ce document reflètent l'opinion de KBL Richelieu Gestion à sa date de publication et sont susceptibles d'être révisée ultérieurement et à tout moment. Elles ne sauraient constituer de quelconques engagements ou garanties de KBL Richelieu Gestion. Les informations figurant dans cette publication procèdent de sources que KBL Richelieu Gestion tient pour dignes de confiance (Bloomberg, Reuters, Interactive Data, Presse) mais dont elle ne peut garantir ni l'exactitude, ni le caractère complet. Les références à des valeurs mobilières spécifiques sont faites dans un but unique d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs. Le présent document vous est fourni à simple titre d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil, lequel ne peut être délivré que dans le cadre d'une étude personnalisée de votre situation.