

TENDANCES DES MARCHES

INDICES	12/12	YTD	MAT. PREM.	12/12	YTD	MONNAIES	12/12	YTD	OBLIG.	12/12	YTD (Var.)
S&P500	3 991	-16.27%	GOLD	1 783.87	-2.48%	EUR-USD	1.05	-7.35%	US 10 Y	3.60%	138.52%
NASDAQ	11 144	-28.77%	SILVER	23.35	0.19%	GBP-USD	1.23	-9.35%	UK 10 Y	3.27%	236.66%
DOW JONES	34 005	-6.42%	WTI	73.81	-1.86%	USD-CAD	1.36	7.83%	CAN 10 Y	2.92%	105.05%
EURO STOXX	3 939	-8.35%	NAT. GAS	6.83	82.98%	CHF-USD	1.07	-2.64%	SW 10Y	1.22%	1002.22%
HANG SENG	19 596	-16.25%	CORN	641.75	8.18%	USD-CNY	6.99	9.93%	HK 10 Y	3.36%	122.93%
TA-125	1 858	-9.65%	SUGAR	19.42	2.86%	USD-ILS	3.43	10.68%	ISR 10 Y	3.31%	221.36%

GENERAL	12/12	YTD	
VIX	25.62	48.78%	Volatility Index based on S&P 500 index options
MONEY M1	20 100	-1.62%	US Federal Reserve Money Supply M1
PUBL. DEBT	31 311	5.72%	US Treasury Public Debt (Billions USD)
INFLATION	7.70%	10.00%	US Inflation rate %
HOME SALES	632.00	-24.67%	US Home Sales

USA	12/12	YTD	
REIT	2 299	-22.42%	Real Estate Investment Trust (Based on Dow Jones)
US ISM M.	47.70	-17.30%	Markit US Manufacturing PMI SA
US ISM S.	46.20	-19.80%	Markit US Services PMI SA
GDP	5.67%	266.76%	US GDP Growth Annual %
UNEMPLOY.	3.57%	-15.60%	US Unemployment rate %

EUROZONE	12/12	YTD	
REIT	1 169	-29.36%	Real Estate Investment Trust (Based on Euronext)
EZ ISM M.	47.10	-18.80%	Markit Eurozone Manufacturing PMI SA
EZ ISM S.	48.50	-8.70%	Markit Eurozone Services PMI SA
GDP	5.40%	184.38%	Eurozone GDP Growth Annual %
UNEMPLOY.	6.63%	-7.01%	Eurozone Unemployment rate %

	COURS	YTD		COURS	YTD		
EXXON MOBIL CORP	106	73.38%	↑	NOVAVAX INC	16	-88.56%	↓
CHEVRON CORP	170	44.65%	↑	ZIM INTEGRATED SHIPPING S	18	-69.52%	↓
LEIDOS HOLDINGS INC	108	21.24%	↑	META PLATFORMS INC-CLAS	115	-65.90%	↓
CONAGRA BRANDS INC	38	12.65%	↑	NIO INC - ADR	12	-60.57%	↓
NOVARTIS AG-REG	85	5.64%	↑	KRATOS DEFENSE & SECURIT	9	-52.27%	↓

EVENEMENTS & COMMENTAIRES HEBDOMADAIRES

La semaine dernière, les actions ont abandonné une partie de leurs gains récents, les décisions attendues sur les taux ayant changé l'agenda. Les actions américaines ont chuté à la fin de la semaine et les marchés obligataires se sont affaiblis, entraînant une hausse des rendements sur toute la courbe, les données PPI américaines plus fortes que prévu faisant craindre que la Fed doive maintenir les taux d'intérêt plus élevés plus longtemps dans sa lutte contre l'inflation.

Cette semaine, nous aurons un "super jeudi" pour les banques centrales, la Banque nationale suisse (BNS), la Banque d'Angleterre et la Banque centrale européenne (BCE) prenant toutes des décisions ce jour-là. La veille, la Réserve fédérale américaine annoncera sa dernière décision politique. Elle devra répondre à des preuves de plus en plus nombreuses d'un ralentissement du marché du travail (bien qu'il reste fort) en même temps qu'à une inflation persistante, avec les prix à la production en novembre plus fort que prévu. L'indice des prix à la consommation de novembre sera scruté à la loupe, en particulier à la recherche de signes indiquant que l'inflation des services reste un problème. Tout bien considéré, les analystes s'attendent à ce que la Fed augmente ses taux de 50 points de base, contre 75 points de base, mais que la communication reste belléciste. Aux États-Unis, la baisse des prix de l'énergie a déjà contribué notablement à atténuer les pressions inflationnistes.

Nous prévoyons également des hausses de 50 points de base de la part de la BNS et de la BCE. Outre la trajectoire des taux d'intérêt, la BCE devrait également donner de nouvelles orientations sur ses plans de resserrement quantitatif (QT) et sur le dénouement de quelque 5 000 milliards d'euros d'avoirs obligataires. Par rapport à la Fed, la BCE n'a pas encore entamé le processus de réduction des avoirs en titres qu'elle a achetés au cours des deux dernières années et a seulement promis de décrire les principes de la réduction de son portefeuille d'actifs dans le communiqué de presse de cette semaine. Les investisseurs obligataires en euros sont impatients d'en savoir plus sur la manière dont la BCE souhaite réduire le bilan. La BCE cherchait clairement à donner l'exemple sur la façon de résister à la pression salariale en offrant une augmentation de salaire de 2 % au personnel (le syndicat du personnel menaçant de quitter la société en signe de protestation). En Europe, la destruction de la demande induite par la hausse des prix – en premier lieu les prix de l'énergie – et des taux d'intérêt plus élevés plaide en faveur d'une approche plus prudente du resserrement de la politique monétaire. Enfin, au Royaume-Uni, la confiance dans la politique budgétaire a été restaurée avec le budget d'automne du gouvernement Sunak - au prix de l'austérité budgétaire. Avec une inflation britannique actuellement à 11,1 % et qui n'a pas encore atteint son pic, la BoE continuera probablement à relever ses taux en décembre, mais pourrait mettre fin au resserrement plus tôt que prévu.

Les fermetures prolongées de la Chine et la stratégie zéro Covid-19 ont eu un impact significatif sur le marché intérieur du pays, avec des effets domino sur les chaînes d'approvisionnement mondiales et d'autres économies. Alors que les nouvelles continuent d'affluer, on s'attend à ce que la Chine abaisse les restrictions et accélère son pivot Covid-19, le consensus prévoyant désormais une réouverture complète au printemps. Les indicateurs à haute fréquence pointent vers une reprise progressive de l'activité. Pourtant, la réouverture devrait être difficile car la majeure partie de la population n'a pas encore été immunisée contre le covid. Pendant ce temps, les données commerciales chinoises pour novembre étaient très faibles. Les économistes s'attendent à ce que la croissance des exportations ralentisse davantage en raison de la baisse de la demande extérieure, tandis que l'inflation chinoise a surpris à la baisse en novembre en raison de la faiblesse de la demande intérieure. Cependant, nous constatons un effort concerté du gouvernement chinois pour accroître sa présence à l'étranger avec la visite du président Xi en Arabie saoudite et l'annonce d'accords commerciaux impliquant Huawei, Saudi Aramco et Sinopec.

DERNIERES NOUVELLES DANS LE MONDE

- L'économie britannique a rebondi après les congés pour les funérailles de la reine
- Les usines britanniques se préparent à deux années consécutives de récession

- . Les dirigeants du G-7 se rencontreront virtuellement après l'appel de Biden avec Zelenskiy
- . La montée subite de Covid déclenche des troubles dans les hôpitaux mal préparés en Chine
- . Le Royaume-Uni intensifie ses plans d'urgence alors que des semaines de chaos dues à la grève commencent
- . La Chine pourrait ouvrir partiellement la frontière de Hong Kong d'ici fin janvier, selon des rapports
- . Il est peu probable que le monde évite une catastrophe climatique, selon le ministre néo-zélandais

IMMOBILIER

- . Les ménages suédois pessimistes face aux perspectives de déroute des prix de l'immobilier
- . Les prix demandés pour les maisons au Royaume-Uni chutent au rythme le plus rapide en quatre ans
- . Les rendements immobiliers européens chutent le plus depuis la faillite de Lehman
- . China Evergrande donnera aux créanciers un aperçu de son plan de restructuration
- . Les loyers d'un appartement à Manhattan augmentent légèrement après trois mois de baisse
- . Les ventes de logements neufs à Guangzhou ne baissent que parmi les villes chinoises de premier rang
- . La crise du logement en Chine pourrait ralentir la poussée "verte" des promoteurs

MATIERES PREMIERES

- . Dernières nouvelles sur l'énergie : le Royaume-Uni prépare des centrales au charbon alors que la neige fait son apparition
- . Le pétrole augmente après le plongeon de la semaine dernière alors que l'oléoduc clé reste fermé
- . Les États-Unis s'apprêtent à annoncer une percée dans la recherche sur l'énergie de fusion
- . TC Energy n'indique pas encore de calendrier pour le redémarrage du pipeline Keystone
- . Les métaux grimpent sur l'optimisme croissant envers le secteur immobilier chinois
- . L'or baisse avant une série de décisions majeures sur les taux cette semaine

BIOTECH & PHARMACIE

- . Amgen accepterait d'acheter Horizon à 26 milliards de dollars
- . SynAct Pharma va faire l'acquisition stratégique de la société suisse de biotechnologie TXP Pharma
- . Le cours de Sanofi devrait augmenter après s'être éloigné d'Horizon : Barclays
- . DigiTimes : la startup canadienne MOC Biotechnologies révolutionne la découverte de médicaments grâce à la bio-impression
- . SynAct Pharma va faire l'acquisition stratégique de la société suisse de biotechnologie TXP Pharma

TECHNOLOGIE

- . Microsoft accepte d'acheter une participation de 4 % dans LSEG sur le partenariat cloud
- . Twitter relance Twitter Blue Monday avec une tarification à deux niveaux
- . Le combat de Microsoft pour Activision se tourne vers l'avenir du jeu en cloud
- . Morgan Stanley se positionne défensivement sur la Tech européenne en 2023
- . Ericsson et Apple concluent un accord mondial sur les brevets 5G avant le verdict
- . Les selfies animés générés par l'IA propulsent au sommet une application de beauté au Japon
- . Les stocks de puces asiatiques chutent suite à l'actualité. Les États-Unis demandent au Japon de limiter les ventes en Chine

BANQUE ET FINANCE

- . Morgan Stanley va réduire jusqu'à 50% les bonus des banquiers asiatiques: Reuters
- . Nouveau front dans la bataille contre l'inflation de la BCE pour négocier les taux
- . Goldman Sachs et JPMorgan parmi les gagnants des réformes financières britanniques
- . Les family offices chinois en plein essor recrutent les meilleurs banquiers à Singapour
- . Le Credit Suisse pourrait gagner 15% alors que la banque se reconstruit, selon un analyste de BofA
- . Julius Baer prend 61 millions de dollars en charge de Kairos au cours d'une année "difficile"
- . Le marché obligataire brisé de Tokyo a besoin de plus que des ajustements de la BOJ pour guérir

Avertissement légal : Les informations contenues dans cette présentation sont émises par Alma Europe Ltd, qui est une société d'investissement chypriote (CIF), autorisée et réglementée par la Securities and Exchange Commission de Chypre, numéro de licence CIF 408 22 et offre des services spécialisés de gestion de patrimoine aux Particuliers fortunés et investisseurs professionnels. Avant de conclure une transaction, un investisseur doit prendre des mesures pour s'assurer que les risques sont pleinement compris et pour déterminer si l'investissement convient à ses objectifs et à sa situation, y compris les risques et avantages éventuels liés à la conclusion d'une telle transaction.

Ce document ne peut être délivré et transmis qu'aux clients potentiels et/ou existants en Autriche, Belgique, France, Allemagne, Grèce, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Espagne et Israël (collectivement les « Pays autorisés ») ou aux personnes à qui il peut légalement être transmis. Il ne peut cependant être copié ou distribué par aucun destinataire sans le consentement écrit préalable d'Alma Europe Ltd. Ces documents écrits ne sont pas destinés à être distribués (directement ou indirectement) dans ou vers d'autres pays en dehors de les « pays autorisés ». La distribution de ce document dans certaines juridictions peut être restreinte par des lois ou des réglementations et les personnes en possession de ce document doivent s'informer et respecter ces restrictions. Tout non-respect de ces restrictions peut constituer une violation des lois ou réglementations d'une telle juridiction dépendante à cette communication dans le but d'investir avec la Société à laquelle cette communication se rapporte et peut exposer un individu à un risque important de perdre tous les biens ou autres actifs investis. Avant de conclure une transaction, un investisseur doit prendre des mesures pour s'assurer que les risques sont pleinement compris et pour déterminer si l'investissement convient à ses objectifs et à sa situation, y compris les possibilités, risques et avantages liés à la conclusion d'une telle transaction. Rien dans la présentation n'est, ou ne doit être considéré comme, une promesse ou une représentation quant à l'avenir. La présentation comprend certaines déclarations, estimations et projections fournies par la Société concernant les stratégies, plans, intentions, attentes, objectifs et performances futures anticipées. En particulier, sauf mention contraire, les exemples donnés dans la présentation n'ont pas été audités. Cette communication ne constitue pas une offre d'investissement. Aucune information contenue dans cette présentation ne doit être considérée comme constituant la fourniture de conseils financiers, d'investissement ou autres conseils professionnels de quelque manière que ce soit. Vous devez vous fier à votre propre examen des conséquences juridiques, fiscales, financières et autres de l'investissement, y compris les mérites de l'investissement et les risques encourus. En cas de doute sur le contenu de cette communication, vous devez consulter une personne autorisée indépendante spécialisée dans le conseil en investissement.

Toute information fournie dans cet article, y compris toute information contenue dans des liens tiers externes, le cas échéant, est indicative et à des fins d'information et ne doit pas être interprétée comme contenant une recommandation d'investissement personnelle et/ou autre, un conseil en investissement ou une recherche en investissement. Toute information qui y est présentée est indicative et toute performance passée de ceux-ci ne garantit aucun rendement futur. Alma Europe Ltd ne garantit pas l'exactitude, la validité, l'actualité ou l'exhaustivité des informations ou données mises à disposition et n'assume aucune responsabilité quant à toute perte découlant de toute décision d'investissement basée sur celles-ci.

Alma Europe Ltd

Head Office

Archiepiskopou Makariou III 20,

Hellenium Court, Office 401,

Larnaca 6017

Cyprus

www.almaeurope.finance

Phone: +357 24 623208

Fax: +357 24 623209

Contact: info@almaeurope.finance