

TENDANCES DES MARCHES

INDICES	20/11	YTD	MAT. PREM.	20/11	YTD	MONNAIES	20/11	YTD	OBLIG.	20/11	YTD (Var.)
S&P500	4 514	17.57%	GOLD	1978.76	8.48%	EUR-USD	1.09	2.13%	US 10 Y	4.46%	15.22%
NASDAQ	14 125	34.96%	SILVER	23.59	-1.53%	GBP-USD	1.25	3.36%	UK 10 Y	4.12%	12.17%
DOW JONES	34 947	5.43%	WTI	76.20	-5.06%	USD-CAD	1.37	1.14%	CAN 10 Y	3.68%	11.46%
EURO STOXX	4 336	14.31%	NAT. GAS	2.90	-35.28%	CHF-USD	1.13	4.62%	SW 10Y	1.00%	-37.91%
HANG SENG	17 778	-10.13%	CORN	468.75	-30.91%	USD-CNY	7.17	3.95%	HK 10 Y	3.82%	4.75%
TA-125	1 741	-4.01%	SUGAR	27.14	35.43%	USD-ILS	3.72	5.95%	ISR 10 Y	4.28%	18.89%

GENERAL	20/11	YTD	
VIX	14.23	-34.33%	Volatility Index based on S&P 500 index options
MONEY M1	18 171	-8.32%	US Federal Reserve Money Supply M1
PUBL. DEBT	33 740	7.39%	US Treasury Public Debt (Billions USD)
INFLATION	3.20%	-50.80%	US Inflation rate %
HOME SALES	759.00	19.34%	US Home Sales

USA	20/11	YTD	
REIT	2 198	-1.12%	Real Estate Investment Trust (Based on Dow Jones)
US ISM M.	50.00	8.20%	Markit US Manufacturing PMI SA
US ISM S.	50.60	13.20%	Markit US Services PMI SA
GDP	2.06%	-65.38%	US GDP Growth Annual %
UNEMPLOY.	3.70%	2.78%	US Unemployment rate %

EUROZONE	20/11	YTD	
REIT	1 114	-2.20%	Real Estate Investment Trust (Based on Euronext)
EZ ISM M.	43.10	-9.80%	Markit Eurozone Manufacturing PMI SA
EZ ISM S.	47.80	-4.00%	Markit Eurozone Services PMI SA
GDP	3.48%	-35.44%	Eurozone GDP Growth Annual %
UNEMPLOY.	6.47%	-3.00%	Eurozone Unemployment rate %

	COURS	YTD		COURS	YTD		
META PLATFORMS INC-CLAS	335	178.41%	↑	PFIZER INC	30	-41.61%	↓
COINBASE GLOBAL INC -CLAS	99	179.88%	↑	CONAGRA BRANDS INC	28	-27.18%	↓
LI AUTO INC - ADR	41	100.00%	↑	ABBVIE INC	138	-14.42%	↓
AMAZON.COM INC	145	72.83%	↑	XYLEM INC	101	-8.51%	↓
ALPHABET INC-CL A	135	53.36%	↑	MERCK & CO. INC.	102	-8.29%	↓

EVENEMENTS & COMMENTAIRES HEBDOMADAIRES

Les actions ont gagné du terrain la semaine dernière, avec une lecture de l'inflation plus douce que prévu pour le mois d'octobre propulsant le marché en mode rallye. Depuis le début de novembre, les trois principaux indices sont en hausse, le Nasdaq gagnant environ 10 %, tandis que le S&P 500 progresse de près de 8 % et le Dow Jones de presque 6 %. Un rapport récent de Goldman Sachs a montré que les sept actions technologiques "Magnifiques 7" représentent actuellement près de 30 % du S&P 500 et ont stimulé la majorité des gains du S&P 500 cette année. En tant que groupe, les "Magnifiques 7" sont en hausse d'environ 70 % cette année, tandis que les 493 autres membres du S&P 500 sont en hausse d'environ 6 %. L'indice a progressé de 17,5 % cette année jusqu'à la clôture de vendredi.

Une baisse moins importante que prévu des ventes au détail le mois dernier a montré que les consommateurs américains restent résilients mais que la croissance de la consommation ralentit. Le dernier rapport sur l'IPC a montré une inflation annuelle à la fois en tête et de base inférieure aux attentes en octobre. Ce n'était pas un "tout clair" pour la Fed, mais c'était un pas dans la bonne direction et ferme probablement la porte à d'autres hausses de taux. Les États-Unis et d'autres économies ralentissent clairement ; la question clé est de savoir s'ils peuvent éviter une récession. Les investisseurs ont interprété les dernières données montrant que l'économie se modère comme un signal que la Réserve fédérale a probablement terminé de relever les taux d'intérêt et pourrait réussir à orchestrer un "atterrissage en douceur" où l'inflation revient à l'objectif de 2 % de la banque centrale sans récession. Cependant, les économistes mettent en garde les investisseurs de ne pas encore célébrer ce résultat.

Les actions européennes ont prolongé leurs gains la semaine dernière avec une hausse de 2,9 % de l'indice STOXX Europe 600, l'optimisme grandissant quant à une inflation en baisse permettant aux banques centrales de faciliter la politique monétaire l'année prochaine. Les rendements des obligations gouvernementales européennes ont baissé, indiquant une diminution des pressions inflationnistes. Cependant, le vice-président de la BCE, Guindos, a contredit les attentes du marché quant à des baisses de taux. Il a réitéré que la politique monétaire serait à un niveau suffisamment restrictif aussi longtemps que nécessaire pour ramener l'inflation à la cible. Les marchés obligataires européens ont commencé la semaine avec soulagement après que Moody's a confirmé vendredi la note de crédit souveraine de l'Italie et a surpris les marchés en relevant la perspective à stable.

En Chine, une dynamique renforcée continue d'être soutenue par un soutien fiscal. Il y a eu une nouvelle émission de bons du gouvernement en octobre, en partie pour refinancer les bons du gouvernement local. La production industrielle et les ventes au détail ont augmenté plus que prévu le mois dernier par rapport à un an plus tôt, tandis que la croissance de l'investissement en actifs fixes a manqué les estimations en raison d'une baisse de la croissance des infrastructures et de l'investissement immobilier. Les prêteurs commerciaux du pays ont maintenu inchangés leurs taux d'intérêt de référence conformément à la décision de la banque centrale ce mois-ci de maintenir les taux directeurs en faveur d'autres moyens de soutenir les dépenses de relance. Les économistes continuent de s'attendre à un soutien politique supplémentaire du gouvernement chinois, la reprise étant fragile.

Les prix du pétrole brut américain ont chuté la semaine dernière, atteignant des creux de quatre mois jeudi, en raison d'une combinaison de la hausse des stocks américains et de niveaux mondiaux de demande que JP Morgan estime être à la moitié de leurs prévisions actuelles pour novembre jusqu'à présent. Le brut a maintenant perdu près de 25 % en seulement six semaines, aidé par la levée progressive des sanctions pétrolières américaines contre le Venezuela. La réunion de l'OPEP+ a lieu le 26 novembre, des rapports indiquant que le cartel pourrait envisager davantage de coupes de production pétrolière pour soutenir les prix du pétrole récemment en chute. L'échec de l'OPEP+ à augmenter les prix du pétrole cette année montre à quel point la demande mondiale en baisse commence à façonner les prix et à quel point la production américaine florissante domine le tableau du marché.

ACTUALITES MONDIALES

- Austin se rend à Kiev pour signaler le soutien des États-Unis alors que les combats font rage
- La reprise des small-caps est fragile alors que le coût de la dette augmente : Taking Stock
- Le ministre de l'économie allemande met en garde contre le contrecoup de la décision budgétaire

- Les pourparlers sur les otages progressent alors que les violents combats entre Israël et le Hamas s'emparent de Gaza
- Les obligations italiennes devraient augmenter à mesure que les perspectives de crédit s'améliorent : Markets Live
- Le Royaume-Uni devrait réduire ses plans d'augmentation de la dette cette année en raison d'une augmentation des impôts
- La Corée du Sud avertit Kim Jong Un de renoncer au lancement imminent d'un satellite

IMMOBILIER

- Cheyne Capital cible un fonds de dette immobilière de 7,5 milliards de livres sterling
- La Chine prépare une liste de 50 sociétés immobilières éligibles au financement
- La modernisation des bureaux au niveau écologique à Londres stimule un redémarrage record de la construction
- Les problèmes du logement en Chine s'aggravent alors que les prix chutent le plus en huit ans
- Le calme du marché du crédit chinois cache les risques liés à la crise de la dette immobilière
- La volatilité des obligations Vanke souligne la contagion de la dette immobilière en Chine
- Les frais immobiliers aux États-Unis sont parmi les plus élevés (WSJ)

MATIERES PREMIERES

- Le cuivre suit le rallye de la Fed alors que les prix se dirigent vers leur plus haut niveau depuis neuf semaines
- L'or stable après un gain hebdomadaire avant les enchères du Trésor américain
- Le directeur général de Petrobras défend la politique actuelle des prix du pétrole
- Le pétrole stagne en 2024 alors que l'OPEP+ maintient sa politique, prédit JPMorgan
- Tendence baissière des hedge funds face aux pressions pétrolières de l'OPEP avant la réunion
- La Colombie et le Venezuela pourraient s'associer pour produire du pétrole, selon Petro

BIOTECH & PHARMA

- Street Insider : Goldman Sachs lance Krystal Biotech (KRYZ) à l'achat
- Iovance Biotherapeutics rétabli à l'achat chez Goldman ; 12 \$ PT
- The New Yorker : Les startups de biotechnologie sont dans une course pour comprendre la gamétogenèse in vitro
- AstraZeneca lance Evinova, une entreprise de technologie de la santé
- Lécánemab lauréat dans deux catégories aux Scrip Awards 2023

TECHNOLOGIE

- Musk se défend sur X après l'intensification de l'accusation d'antisémitisme
- Apple se prépare à remplacer toutes les pièces majeures de l'iPhone : Power On
- Murati d'OpenAI vise à réembaucher Altman et Brockman après leur licenciement
- Microsoft embauche Sam Altman quelques heures après qu'OpenAI ait rejeté son retour
- OpenAI fait appel à l'ancien PDG de Twitch pour diriger alors qu'Altman rejoint Microsoft
- Le choc d'Alibaba jette un nouveau voile sur China Inc. : Tech Watch
- Safran déclare que l'Italie bloque l'accord entre Microtecnica et Golden Power

BANQUE ET FINANCE

- La Banque centrale du Nigeria reporte sa décision sur les taux pour la deuxième fois
- Julius Baer met en garde contre une baisse des bénéfices alors que les provisions pour crédits augmentent
- Pimco achète du yen pour se préparer à une politique monétaire plus stricte de la BoJ
- Les banquiers britanniques paient des milliers d'impôts supplémentaires en raison du blocage budgétaire
- Les banques chinoises maintiennent leurs taux débiteurs après le maintien du taux directeur de la Banque populaire de Chine
- Reuters : Les employés de Citigroup s'attendent à ce que la banque annonce lundi des licenciements et des changements à la direction.
- Les banques italiennes progressent tandis que Moody's relève les perspectives du pays

Avertissement légal : [Source: Bloomberg] 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