

FLASH BOURSIER

FERMETURES D'ACTIVITÉS ET ENVOL DES CONTAGIONS FONT PEUR AUX MARCHÉS

En résumé :

Préoccupations liées à l'augmentation des contagions

Hausse des exportations et de la production industrielle en Chine

Situation générale

Les principaux marchés boursiers ont enregistré une correction sur la semaine écoulée, reflétant les préoccupations liées à l'augmentation continue des contagions au Covid-19 et les nouvelles mesures restrictives d'activité mises en place dans plusieurs pays européens. Aux Etats-Unis, le nombre de cas journalier s'est envolé pendant le week-end et a franchi les 83'000 avec une forte hausse dans des régions moins peuplées, auparavant épargnées. Un couvre-feu a été instauré en Espagne et en Italie, avec une fermeture précoce des bars et restaurants.

Une certaine anxiété concernant le résultat de l'élection du 3 novembre ajoute à la volatilité, avec des implications pour les investisseurs, notamment concernant la taxation des entreprises. Le dernier débat télévisé entre les deux candidats n'a pas été particulièrement enrichissant concernant leur programme économique respectif, mais à sa suite le démocrate Joe Biden est considéré comme gagnant. Ce dernier reste en tête dans les sondages à 51.4% même si l'écart avec Donald Trump, 42.7%, s'est resserré. Quel que soit le président choisi, il y aura sans doute la mise en place d'un vaste plan de relance budgétaire. Mais si Joe Biden venait à remporter l'élection avec la majorité au Sénat, des hausses d'impôts pourraient suivre, avec un impact négatif pour les entreprises.

Les craintes de récession au 3e trimestre en Europe augmentent, au vu des statistiques d'activité

récentes. L'indice PMI des services a fortement baissé en France, à 46.5. En Allemagne, par contre l'activité manufacturière s'est reprise, à 58.4, mais reste bien au-dessous de la zone de croissance (>50). Christine Lagarde, la présidente de la BCE, qui se réunira ce jeudi, a réitéré que l'institution monétaire reste prête à utiliser tous les instruments pour soutenir l'économie. Mais le marché estime qu'aucune mesure concrète ne sera annoncée avant la réunion de décembre. Entre temps, la Chine voit sa conjoncture poursuivre son rebond, avec une belle hausse des exportations et de la production industrielle (+6.9% sur un an en septembre). Les actions devraient continuer d'être bien orientées, d'autant que leur part dans les indices mondiaux va augmenter.

Généralement, les résultats publiés aux Etats-Unis étaient moins mauvais que prévu, les bénéficiaires battant largement les attentes. Les publications des colosses de l'internet (Amazon, Apple, Alphabet) ce jeudi après la clôture seront à suivre de près.



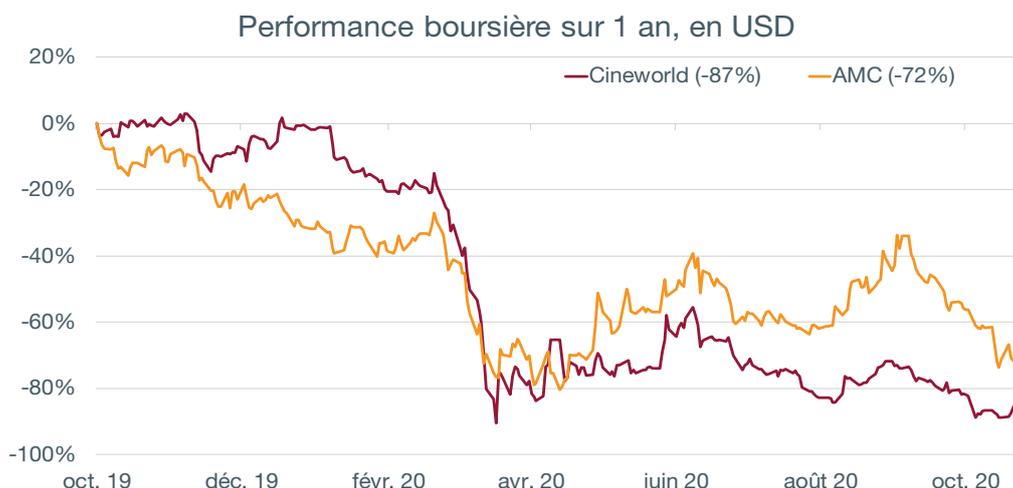
La cassure du support situé à 10'000 points la semaine dernière nous amène vers un scénario à 9'700 points, soit un support long terme important.

L'essentiel en bref

	USD/CHF	EUR/CHF	SMI	EURO STOXX 50	DAX 30	CAC 40	FTSE 100	S&P 500	NASDAQ	NIKKEI	MSCI EMERGING MARKETS
Dernier	0.90	1.07	10'023.90	3'198.86	12'645.75	4'909.64	5'935.98	3'465.39	11'548.28	23'516.59	1'136.45
Tendance	➡	➡	⬇	➡	⬇	➡	➡	➡	➡	➡	⬆
%YTD	-6.43%	-1.18%	-5.59%	-14.59%	-4.55%	-17.87%	-21.30%	7.26%	28.71%	-0.59%	1.95%

FLASH BOURSIER

UN ENTRACTE ASSASSIN



La pandémie de Coronavirus mène la vie dure aux cinémas. Le 9 octobre Cineworld, la deuxième plus grande chaîne de cinémas au monde (derrière AMC), a fermé temporairement ses 536 salles aux USA (et 127 en Angleterre). La sortie de nombreux Blockbusters a été repoussée, à l'instar du dernier James Bond. Le dernier volet relatant les péripéties de l'agent 007 aurait dû sortir au premier trimestre 2020. Après avoir été repoussé au mois de novembre de cette année, il sortira pour finir en mars 2021.

Face à cette pandémie, les studios ont 3 choix : tenter de sortir le film dans des salles presque vides, diffuser le film dès sa sortie

sur les plateformes de streaming avec des revenus fortement amputés, ou repousser la sortie. MGM, le studio qui produit le dernier James Bond, a choisi la dernière alternative. Et c'est un choix assassin pour les tenanciers de salles de cinéma, qui se retrouvent sans matière première et sans clients.

De plus, les géants comme Cineworld et AMC ont consenti de nombreux investissements (au travers de gros emprunts) pour proposer une alternative attractive aux soirées Netflix à domicile. En résulte aujourd'hui des sociétés fortement endettées, sans revenus, au cours de bourse décimé, à tel point que Moody's n'exclut pas leur faillite.

Auteurs :

Julien Stähli,
Responsable de la gestion discrétionnaire,
MBF Boston University

Jean-Paul Jeckelmann,
CIO, CFA

Françoise Mensi,
Dr. ès sc. éco.

Pierre-François Donzé,
Licencié HEC

Valentin Girard,
CFA, MScF Université de Neuchâtel

Karine Patron,
MScF Université de Neuchâtel

Contact :

Banque Bonhôte & Cie SA
2, quai Ostervald
2001 Neuchâtel / Suisse
T. +41 32 722 10 00
contact@bonhote.ch
www.bonhote.ch

 facebook.com/
banquebonhote

 linkedin.com/company/
banque-bonh-te-&-cie-sa

 twitter.com/
alexvincent

 instagram.com/
banquebonhote

 youtube.com/
banquebonhote1815

Ce document, purement informatif, se base sur des informations récoltées auprès de sources considérées comme fiables et à jour, sans garantie d'exactitude ou d'exhaustivité. Les marchés et produits financiers sont par nature sujets à des risques de pertes importants qui peuvent s'avérer incompatibles avec la tolérance au risque du lecteur. Les performances passées reflétées dans ce document ne sont pas des indicateurs de résultats pour le futur. Ce document ne constitue pas un conseil ou une offre d'achat ou de vente de titres ou de quelque produit financier que ce soit à l'intention du lecteur et n'engage ainsi en aucun cas la responsabilité de la Banque. La Banque se réserve le cas échéant le droit de s'écarter des avis exprimés dans ce document, notamment dans le cadre de la gestion des mandats de ses clients et de la gestion de certains placements collectifs. La Banque est une banque suisse soumise à la surveillance et à la réglementation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Elle n'est ni au bénéfice d'une autorisation, ni surveillée par un régulateur étranger. Par conséquent, la diffusion de ce document hors de Suisse, comme la vente de certains produits à des investisseurs résidents ou domiciliés hors de Suisse, peuvent être soumis à des restrictions ou à d'éventuelles interdictions en vertu de lois étrangères. Il incombe au lecteur de se renseigner quant à son statut à cet égard et de respecter les lois et règlements qui le concernent. Nous vous conseillons de consulter des conseillers professionnels qualifiés notamment en matière juridique, financière et fiscale pour déterminer votre position par rapport au contenu de la présente publication.