

LES MARCHÉS EN 2012 : LE CAC 40 RETROUVE DES COULEURS

Après une année 2011 compliquée, les marchés retrouvent des couleurs en 2012 : le CAC 40 affiche une progression de 15,23%. Cette belle performance s'explique en grande partie par un éloignement du risque systémique sur la zone euro, qui trouve son origine dans les propos rassurants tenus par Monsieur Mario Draghi (Président de la Banque Centrale Européenne), au début du mois de juillet dernier.

Après une année 2011 bien terne, la Bourse de Paris a progressé de 15,23% en 2012, effaçant ainsi quasiment ses pertes de l'année précédente. L'indice parisien affiche ainsi sa meilleure performance annuelle depuis 2009.

Au niveau mondial, l'année 2012 marque un retournement prodigieux des marchés. En effet le MSCI World (*indice mesurant la performance des marchés boursiers des pays économiquement développés*) a progressé de 13,8%, après une chute de 8,8% l'an passé.

Pourtant, au début du mois de juin, le même MSCI World affichait une perte de 2,6% avant l'annonce de Monsieur Draghi sur son plan de sauvetage de l'euro. Le rachat massif de la dette des pays de la zone euro en difficulté a par la suite écarté le risque d'éclatement de l'euro. De ce fait, les taux obligataires ont chuté et les investisseurs se sont tournés vers le marché actions.

La bourse a ainsi entamé son redressement au début de l'été, une fois les investisseurs rassurés. Ils seront confortés dans leur optimisme par l'apaisement de craintes liées à la politique économique de la France avec l'élection présidentielle française et la promesse prioritaire de « restauration des Finances Publiques » (...).

Les valeurs bancaires et financières en profitent alors pour effectuer un retour en grâce remarquable, affichant des performances entre 30 et 60% sur l'année. Le secteur de la santé et de nombreuses valeurs de croissance profitent également de cet environnement. La palme de la plus belle hausse revient cette année quant à elle à Gemalto (fabricant de carte à puce) avec une progression de +79.56%.

En revanche, nous noterons la débâcle de Peugeot (-54.82 %) et la mauvaise année pour de nombreuses grosses capitalisations défensives : Pages Jaunes (-33.33%), Aréva (-32.84%), France Télécom (-31.28%) ou encore GDF Suez (-26.25%).

L'année 2012 aura également été enthousiasmante pour l'Asie, malgré les inquiétudes liées au ralentissement économique chinois à l'automne et en dépit des difficultés persistantes du Japon.

Aux Etats-Unis, le spectre de la crise de 2008 s'éloigne. De plus l'exploitation du gaz de Schiste et la perspective de devenir premier producteur mondial de pétrole dès 2020 offre, outre-Atlantique de belles promesses. Attendons toutefois la confirmation de la bonne réaction des marchés après l'accord sur le « fiscal Cliff » américain.

Et pour 2013

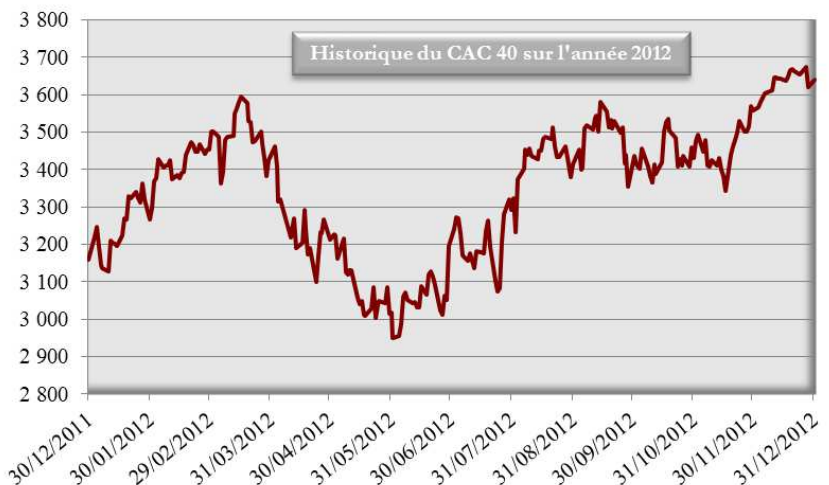
L'aversion au risque devrait donc continuer de diminuer en 2013 (Risk-on). L'environnement économique ne devrait toutefois pas être euphorique mais nous assisterons à une reprise graduelle. Aux Etats-Unis la croissance devrait s'accélérer au second semestre. En zone Euro, la croissance devrait être proche de 0%, mais les profits des grandes entreprises cotées seront soutenus par la croissance mondiale.

Les actifs à privilégier

Une attention particulière devra être prêtée aux marchés émergents (actions et dette) qui devraient largement profiter cette année. Nous surveillerons également les valeurs européennes ainsi que le Japon et le Portugal.

Les risques à éviter

La bonne tenue des marchés pourraient cependant être perturbée par des facteurs politiques (élections en Italie au printemps et en Allemagne à l'automne), des facteurs d'inquiétudes économiques de certains pays Européens, notamment l'Espagne, et enfin par le risque que ferait porter une remontée des taux sur le marché obligataire.



Performances du CAC 40 depuis sa création

(dividendes non réinvestis)

Date	Cours	Performance en %							
		sur 1 an	sur 2 ans	sur 3 ans	sur 4 ans	sur 5 ans	sur 10 ans	sur 15 ans	sur 20 ans
31/12/1987	1 000,00								
31/12/1988	1 573,94	57,39%							
31/12/1989	2 001,08	27,14%	100,11%						
31/12/1990	1 517,93	-24,14%	-3,56%	51,79%					
31/12/1991	1 765,66	16,32%	-11,76%	12,18%	76,57%				
31/12/1992	1 857,78	5,22%	22,39%	-7,16%	18,03%	85,78%			
31/12/1993	2 268,22	22,09%	28,46%	49,43%	13,35%	44,11%			
31/12/1994	1 881,15	-17,06%	1,26%	6,54%	23,93%	-5,99%			
31/12/1995	1 871,97	-0,49%	-17,47%	0,76%	6,02%	23,32%			
31/12/1996	2 315,73	23,71%	23,10%	2,09%	24,65%	31,15%			
31/12/1997	2 998,91	29,50%	60,20%	59,42%	32,21%	61,42%	199,89%		
31/12/1998	3 942,66	31,47%	70,26%	110,62%	109,59%	73,82%	150,50%		
31/12/1999	5 958,32	51,12%	98,68%	157,30%	218,29%	216,74%	197,76%		
31/12/2000	5 926,42	-0,54%	50,32%	97,62%	155,92%	216,59%	290,43%		
31/12/2001	4 624,58	-21,97%	-22,38%	17,30%	54,21%	99,70%	161,92%		
31/12/2002	3 063,91	-33,75%	-48,30%	-48,58%	-22,29%	2,17%	64,92%	206,39%	
31/12/2003	3 557,90	16,12%	-23,07%	-39,97%	-40,29%	-9,76%	56,86%	126,05%	
31/12/2004	3 821,16	7,40%	24,72%	-17,37%	-35,52%	-35,87%	103,13%	90,95%	
31/12/2005	4 715,23	23,40%	32,53%	53,90%	1,96%	-20,44%	151,89%	210,64%	
31/12/2006	5 541,76	17,53%	45,03%	55,76%	80,87%	19,83%	139,31%	213,86%	
31/12/2007	5 614,08	1,31%	19,06%	46,92%	57,79%	83,23%	87,20%	202,19%	461,41%
31/12/2008	3 217,97	-42,68%	-41,93%	-31,75%	-15,79%	-9,55%	-18,38%	41,87%	104,45%
31/12/2009	3 936,33	22,32%	-29,88%	-28,97%	-16,52%	3,01%	-33,94%	109,25%	96,71%
31/12/2010	3 804,78	-3,34%	18,24%	-32,23%	-31,34%	-19,31%	-35,80%	103,25%	150,66%
31/12/2011	3 159,81	-16,95%	-19,73%	-1,81%	-43,72%	-42,98%	-31,67%	36,45%	78,96%
31/12/2012	3 641,07	15,23%	-4,30%	-7,50%	13,15%	-35,14%	18,84%	21,41%	95,99%

Moyenne	8,25%	15,50%	22,01%	30,96%	37,23%	93,93%	123,85%	164,70%
Soit par an	8,25%	7,75%	7,34%	7,74%	7,45%	9,39%	8,26%	8,23%
Périodes de baisse	9	10	9	7	8	4	0	0
Périodes de hausse	16	14	14	15	13	12	11	6

