

Bonjour,

J'espère que vous et vos proches allez bien.

Le poète anglais Edmund Spenser a écrit au 16ème siècle :

« L'amour est plus précieux que la vie, l'honneur plus que l'argent : mais plus précieux que tous deux, la parole donnée ».

Nos « amis » Anglo-Saxons semblent ne pas s'en soucier.

Politique internationale :

Crise des sous-marins :

Sans commune mesure, l'annonce de l'annulation mi-septembre d'une commande de 12 sous-marins Barracuda par l'Australie auprès du groupe français Naval Group signée en 2016 a eu l'effet d'une bombe sur les relations diplomatiques entre français et Anglo-Saxons.

Le « coup de Trafalgar » fomenté par les américains et les britanniques a mis à mal les relations entre « alliés » occasionnant une crise politique avec la France qui laissera des traces dans leurs relations et les petites phrases n'ont pas tardé à exprimer le mécontentement français.

Naval Group fait part de sa Grande Déception.

Florence Parly (Ministre des armées) : « la remise en cause de la parole donnée est grave »

Jean Yves Le Drian (Ministre des affaires étrangères) : « c'est un coup dans le dos et la confiance est trahie, nous réclamons des clarifications, ce n'est pas fini »

Bruno Lemaire (Ministre de l'économie) : « l'Union Européenne ne peut plus compter sur les États Unis pour garantir la protection et appelle les européens à ouvrir les yeux »

Hervé Grandjean (Porte-Parole du Ministère des Armées) s'étonne du revirement sur la position australienne, notamment sur la partie de propulsion nucléaire, sachant que l'Australie a toujours refusé que des navires à propulsion nucléaire s'approche de ses côtes et encore moins qu'il n'y accoste.

Un autre pays est très mécontent par ce revirement de situation, c'est la Chine qui, sur fonds de tensions importantes avec l'Australie, condamne la vente « irresponsable » de sous-marins américains aux australiens.

Le soir même l'ambassadeur de France à Washington a annulé une soirée de gala commémorant la victoire de la flotte française sur la flotte britannique lors de la guerre d'indépendance des États Unis en 1781. L'ambassadeur a aussi été rappelé en France tout comme celui de Londres.

De leur côté, les américains, « pris la main dans le sac », après avoir affirmé avoir prévenu l'Élysée en amont, qui a donné lieu à un démenti immédiat, espèrent pouvoir s'expliquer avec la France lors de la prochaine session de l'ONU.

Afin de montrer son mécontentement et la colère de la France envers ses « alliés », Emmanuel Macron ne s'est pas rendu à New York, boycottant l'assemblée générale et ne s'exprimera pas par message vidéo à la tribune. Si l'acte en lui-même n'apparaît pas comme un geste de représailles, d'un point de vue diplomatique c'est une première et cela n'a pas manqué d'être souligné.

Seul M. Le Drian et M. Blinken (EU) se sont entretenus sur ce sujet et la France, au sortir de cette réunion, s'est fendu d'un communiqué qui ne laisse aucun doute sur la colère française : « La sortie de crise prendra du temps et requiert des actes ».

Coté britannique, le profil bas est de rigueur et Boris Johnson a assuré ne pas vouloir « contrarier » la France et a proposé à Emmanuel Macron de « rétablir une coopération ».

Bien que choquante, il faut remettre la situation dans le contexte et se souvenir que culturellement, les Anglo-Saxons parlent le même langage et prendre en compte que la zone indopacifique est le nouveau point de tension notamment entre la Chine et l'Australie mais aussi avec Taiwan dont Pékin aimerait prendre le contrôle.

Tout part de la nouvelle alliance AUKUS (Australie, UK, US) pour contrer la Chine, scellant un pacte de sécurité, type OTAN, jugée « irresponsable » par Pékin.

Il y a fort à parier que si nous étions australiens, nous nous tournerions vers les puissances américaine et britannique pour nous défendre face à la puissante Chine.
Si le procédé est discutable, la finalité peut se comprendre.

Europe :

L'Union Européenne a dénoncé des activités de cyber espionnage « inacceptables » de la Russie contre des responsables politiques européens et envisage des mesures de sanctions.

Monde :

Le résultat des élections marocaines a été spectaculaire : après 10 ans de gouvernement, les islamistes ont subi un revers cinglant passant de 125 sièges à 12.

Les tensions entre Maroc et Algérie montent crescendo, l'Algérie ayant annoncé le 23/09 la fermeture de son espace aérien à son voisin marocain accusé de « provocations et de pratiques hostiles ».

Sur le plan économique :

France :

Malgré le revers Naval Group, Thalès détentrice de 35% du capital a annoncé tenir ses objectifs.

Nouveau contrat pour Alstom qui va fournir 35 tramways supplémentaires à la ville de Lyon pour un montant de 115 millions €.

De son côté l'entreprise Colas remporte deux contrats pour l'extension du Tramway T3 à Paris.

Airbus, de son côté, a eu le feu vert du gouvernement Indien pour un contrat Airbus/Tata portant sur la fabrication d'avions militaires pour un montant de 3 milliards \$.

Selon la Banque de France, le surplus d'épargne financière des français provoqué par la pandémie s'élevait à la somme colossale de 157 milliards € à fin juin 2021.

Mauvaise nouvelle pour les viticulteurs, leur production devrait chuter de 29% par rapport à 2020 en raison d'un épisode sévère de gel au printemps et de maladies de la vigne cet été.

Selon l'INSEE, favorisée par la flambée de prix de l'énergie, l'inflation accélère et monte à 2,4% sur un an.

La tension sur l'électricité et les énergies en générale est très importante entraînant une augmentation du tarif réglementé du gaz de 12,6% au 1^{er} octobre. Nul doute que l'électricité subisse le même sort.

Dans ce contexte, Matignon annonce une aide supplémentaire de 100€ aux ménages qui bénéficient du chèque énergie soit environ 5,8 millions de ménages.

Au 1^{er} octobre, le SMIC augmente d'environ 34€ par mois. Cette augmentation est liée à un mécanisme automatique en fonction de l'inflation et non pas un geste du gouvernement.

Lors d'un discours, M. Castex a annoncé le déblocage de 400 millions € en 2022 en faveur de l'aide aux personnes âgées en perte d'autonomie. Ce coup de pouce permettra aux prestataires de percevoir au moins 22€/h partout en France.

Dans le même temps, il a fixé l'objectif de recruter 10 000 postes de soignants d'ici 5 ans dans les maisons de retraites spécialisées.

Ne boudons pas notre plaisir, selon l'étude Anchoris, les projets d'installations de nouveaux sites industriels en France est en augmentation de 84% avec 192 projets au 1^{er} semestre 2021 contre 104 au 1^{er} semestre 2020. C'est aussi + 28% par rapport à 2019.

Près de 20% des projets industriels identifiés prévoient plus de 50 emplois, le secteur de la mécanique, de l'énergie et de l'environnement et de l'agro-alimentaire sont les plus en pointe.

En parallèle, selon Les Échos, la France se rapproche du Top 10 mondial des pays les plus innovants.

Europe :

Selon Eurostat, la croissance au 2^{ème} trimestre a été revue en hausse à 2,2%, prouvant ainsi la bonne reprise économique du vieux continent avec toutefois une inflation à 3% de moyenne dans la zone euro.

Les premiers effets du Brexit se font cruellement sentir au Royaume Uni, au prise avec des difficultés d'approvisionnements dantesque, entraînant un bond spectaculaire de l'inflation à 3,2% en aout, et une pénurie de main d'œuvre criante dans bon nombre de secteurs d'activités notamment le transport et dans les usines, obligeant Boris Johnson à assouplir les règles d'immigration afin de faire venir de la main d'œuvre étrangère en octroyant près de 11 000 visas dont 5 000 rien que pour les chauffeurs routiers.

États-Unis :

Déception sur la création d'emplois aux États Unis, alors que l'économie américaine avait créé 940 000 emplois en juin et 1 050 000 en juillet, elle n'en a créé « que » 235 000 en aout contre 750 000 attendus, le taux de chômage recule à 5,2%.

L'inflation se stabilise aux États Unis pour la première fois et d'aucun se demande si le pic est atteint, cette dernière atteint 5,3% sur un an.

Chine :

Pékin reprend la main sur l'économie et a convoqué début septembre 11 Start Up dont DIDI (Uber Chinois) pour un rappel à l'ordre sur leurs pratiques commerciales.

Autre cible : le domaine des jeux vidéo à qui Pékin a ordonné au secteur de « rompre » avec la quête de profit.

Nouveau coup dur pour le fondateur d'Alibaba dont le gouvernement chinois le contraint à restructurer une partie de son groupe et notamment à partager, avec les autorités, des précieuses données de crédit du groupe.

Dans le même temps, les prix à la production progressent de 9,5% en aout, la hausse la plus importante depuis près de 13 ans.

En revanche les exportations se portent bien et ont progressé de 25,6% en aout, dépassant toutes les attentes.

Sur les marchés :

Alors que les marchés se portaient très bien la première quinzaine de septembre, la deuxième a été très agitée avec un biais baissier important, la volatilité reste importante à environ 20%.

Le mastodonte immobilier chinois Evergrande cristallise toutes les attentions. Au bord de la faillite, Pékin avait annoncé que le groupe n'honorerait pas ses échéances du 20 septembre avant de revenir sur cette décision devant la grande internationale et nationale où pour la première fois des manifestations ont eu lieu. Après avoir pris des mesures pour limiter la spéculation immobilière, Evergrande croule sous une dette colossale de 260 milliards € et, pour calmer les marchés, devrait rembourser environ 30 millions €, une paille. Pékin est face à un choix : assainir les marchés financiers quitte à laisser Evergrande faire faillite et déstabiliser le reste du marché en laissant « sur le carreaux » les investisseurs et les clients ou sauver le « soldat » Evergrande. Il semblerait que le 2^{ème} choix est retenu pour le moment. A suivre...

Les entreprises du numérique sont dans le collimateur des autorités, notamment GOOGLE, contre qui la justice américaine s'apprête à intenter un second procès antitrust (Source Bloomberg) ou encore What'App qui s'est vu infligé une amende de 225 millions € concernant la protection des données personnelles par le régulateur irlandais qui a aussi la plateforme Tik Tok en ligne de mire.

Sur le marché des crypto monnaies, les yeux se tournent vers le Salvador qui devient le premier pays au monde à autoriser le Bitcoin comme monnaie légale alors que dans le même temps la Chine déclarait illégale toutes les transactions réalisées sur les cryptos monnaies.

La petite phrase rassurant les marchés est venue de Mme Von Der Leyen (UE) sur la rigueur budgétaire : l'UE « ne répètera pas l'erreur » de la dernière crise financière. Dans le même temps, elle lance un examen de ses règles budgétaires. A ce titre, les dépenses en faveur du développement durable pourraient sortir du calcul des dettes et des déficits. A suivre...

Vivendi est en passe « d'avalier » le groupe Lagardère via le rachat des parts d'Amber portant son niveau à 45%. Une OPA (Offre Publique d'Achat) est en cours.

Le groupe Véolia lance une augmentation de capital de 2,5 milliards € pour le rachat de Suez.

La biotech franco autrichienne Valneva subit un revers de taille, le Royaume Uni vient d'annuler sa commande de vaccins soit environ 230 millions de doses, le titre a chuté de 40% mi-septembre mais reste en hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

En vrac :

Le TGV à 40 ans, il a transporté près de 3 milliards de passagers depuis 1981, représente 2 700 km de lignes grande vitesse et détient le record du monde de vitesse avec 574,8 km/h.

L'Union Européenne veut imposer un chargeur unique pour smartphones et petits appareils au nom du droit des consommateurs, suscitant l'opposition d'Apple vu que c'est le chargeur de son concurrent Samsung qui a été retenu.

La Cour des Comptes épingle la fonction publique et appelle à la « maîtrise » des arrêts maladie de courte durée.

Amazon prévoit d'embaucher 12 000 saisonniers en France pour la période des fêtes de fin d'année.

Le groupe LVMH prévoit le recrutement de 25 000 jeunes (moins de 30 ans) d'ici à la fin 2022.

Le géant français SEB va implanter une plateforme logistique à Bully les Mines (62) prévoyant la création de 350 emplois dès l'ouverture en 2023 et 500 emplois à l'horizon 2025.

La Compagnie Generali compte aligner le taux de son fonds en euros sur celui du Livret A (0,50%).

La biotech française Xenothera est sur le point de sortir un traitement contre les formes graves de la Covid 19 en réduisant les affections pulmonaires, dans le même temps Sanofi annonce arrêter le développement de son vaccin ARN messenger.

La société Thomson fabricant de PC Made In France est le leader dans les ventes de PC moyen gamme en France.

Space X a frappé très fort dans le domaine du tourisme spatiale en envoyant mi-septembre 4 civils seuls en orbite pendant 3 jours à plus de 500 km de la terre quand ses concurrents Virgin et Amazon ne volent que quelques minutes à environ 80 à 100 km de la terre. Cout du voyage : 50 millions \$ pour les 4.

Mon analyse :

Traditionnellement, la rentrée de septembre est très agitée, cette année ne déroge pas à la règle et dépasse même les attentes tant l'information est riche aussi bien politiquement qu'économiquement.

On aurait pu aborder l'entrée en vigueur au 1^{er} octobre de la micro réforme de l'assurance chômage ou encore celle des indépendants, le plan pour les chômeurs de longue durée, la flambée des prix des matières premières ou encore de celle de l'énergie, des élections législatives en Russie et en Allemagne, etc... mais la note, déjà longue, aurait doublé de volume.

Si la situation économique est bonne, depuis quelques temps nous assistons à des mouvements de marchés erratiques qui s'expliquent par la remontée des taux des obligations d'environ 0,20% et surtout par les problématiques sur les marchés chinois liées à la reprise en main de l'économie par Pékin qui par contagion génère des mouvements sur tous les marchés.

Même si nous ne sommes pas investis, ou de manière famélique, sur les marchés asiatiques, nous sommes impactés par leurs baisses, entraînant une légère baisse des plus-values enregistrées depuis le début de l'année et je reste vigilant sur l'évolution de la situation.

Néanmoins, nos positions étant très résilientes et très bien orientées. Sauf cas particulier, à ce jour, je les conserve tout en me réservant la possibilité d'effectuer quelques ajustements en fonction des opportunités et j'investis les versements complémentaires.

Mon analyse est forcément subjective et ne reflète que mon point de vue, à ce jour, en fonction des éléments à ma disposition au 30 septembre 2021.

Si la stratégie de base est celle décrite, je l'adapte et la personnalise régulièrement en fonction des évolutions de la crise sanitaire, des marchés et des politiques mises en place, tout en conservant le cap initial.

J'espère que cette note vous permettra d'affiner votre réflexion, je reste à votre disposition pour tout complément d'information.

En parallèle, si vous étiez en désaccord avec la stratégie mise en place, n'hésitez pas à m'en informer afin de la réajuster en fonction de votre demande.

Prenez soin de vous

Germain Soriano
06 64 73 64 75