

Marché Actions

	S	YTD	2013
MASI	0,01%	0,08%	-2,62%
Madex	0,01%	-0,06%	-2,57%
Vol MC (m MAD)	265	2 045	25 099
Vol MB (m MAD)	-	1 918	23 967
Capi (Md MAD)	451		

La Bourse de Casablanca clôture cette semaine sur une note stable de ses indices MASI et MADEX qui affichent chacun +0.01% à 9 121,28 points et 7 413,90 points respectivement.

Le volume hebdomadaire des échanges s'est établi à MAD 265 millions, réalisé exclusivement sur le marché de central. Le top 5 des valeurs les plus liquides cette semaine est constitué de ATW (42 millions), ADDOHA (38 millions, IAM (32 millions), JLEC (30 millions) et BCP (27 millions).

La capitalisation boursière s'affichait à 451 Mds.

Marché Taux

Evolution des taux

Maturité	Taux primaires			Taux secondaires		
	S	S-1	Var (Pb)	S	S-1	Var (Pb)
13s	3,35%	3,35%	-	3,29%	3,29%	-
26s	3,55%	3,55%	-	3,53%	3,53%	-
52s	3,77%	3,77%	-	3,82%	3,78%	4
2a	4,21%	4,21%	-	4,14%	4,20%	-6
5a	4,96%	4,96%	-	4,90%	4,90%	-
10a	5,53%	5,62%	-9,23	5,60%	5,60%	-
15a	5,93%	5,94%	-0,58	5,94%	5,94%	-
20a	4,97%	4,97%	-	4,99%	4,99%	-

Levées nettes (en MMAD)

Jusqu'au 31 01 2014	YTD
Levées brutes	12 373,00
Tombées	9 658,66
Levées nettes	2 714,34

Réserve monétaire (en MMAD)

Au 31 01 2014	YTD
Moy. Requête	16 541,00
Moy. constituée	18 110,22
Ecart	1 569,22

Marché Obligataire: La demande des IVT demeure élevée et se chiffre à près de MAD 17,2 milliards, soit les mêmes niveaux affichés lors des dernières semaines. Elle est focalisée sur les maturités longues avec 63% des soumissions suivies par la maturité 2 ans avec 22%. Le Trésor ne satisfait que 20% de cette demande en ne retenant que MAD 3,4 milliards, répartis sur les deux maturités 10 et 15 ans avec MAD 1,2 et 2,2 milliards respectivement. Cette levée a engendré une baisse de 9 Pb du rendement du 10 ans, ramenant son niveau à 5,53% tandis que celui du 15 ans a perdu 0,58 Pb. Il est important de noter que le Trésor n'a pas encore communiqué ses besoins en financement pour le mois de février courant alors que ses tombées en bons de Trésor se chiffrent à MAD 10,2 milliards.

Marché Monétaire: Lors de l'appel d'offres pour les avances à 7 jours de cette semaine, Bank Al-Maghrib a reconduit les MAD 54 milliards de la tombée du 29 janvier 2014 face à une demande en légère hausse par rapport à la semaine précédente. De même, le Trésor maintient ses placements à des niveaux importants, MAD 14,2 milliards en moyenne quotidienne. Dans ce contexte, les taux monétaires se sont légèrement appréciés par rapport aux niveaux affichés la semaine précédente. En effet, le TMP JJ moyen sur la semaine ressort à 3,07% au lieu 3,04% une semaine auparavant. Le taux Repo JJ a évolué dans une fourchette comprise entre 2,90% et 2,93% gagnant un point de base par rapport aux niveaux traités la semaine dernière.

A l' International

Change : L'Euro décroche face au Dollar suite au ralentissement de la croissance des prix à la consommation au sein de la Zone Euro. A la clôture de vendredi, l'euro traitait à 1.3486 dollar.

Taux : L'inflation a ralenti en décembre dans la zone euro après sa légère remontée de novembre, ravivant les craintes de déflation, selon la première estimation d'Eurostat qui porte uniquement sur la variation annuelle des prix à la consommation. Le taux d'inflation annuel de la zone euro a décéléré à 0,8% en décembre contre 0,9% en novembre, revenant près de son plus bas de quatre ans de 0,7%, touché en octobre et qui avait incité la BCE à réduire ses taux.

Action : Le risque émergent a de nouveau pesé sur les marchés, une semaine après que la chute du peso argentin ait ouvert le bal, le rand sud-africain, la roupie indienne, le peso chilien, le real brésilien ou encore le forint hongrois sont repartis à la baisse face au dollar. Wall Street finit la semaine sur une note négative de ses indices: le Dow a abandonné 1,14%, le S&P500 0,43% et le Nasdaq 0,59%. En Europe, pour la séance de vendredi, le CAC 40 perd 0.34%, le Dax de Francfort finit en baisse de 0.55% et le Footsie londonien abandonne 0,43%.

Matières Premières : Les cours du pétrole ont terminé en baisse vendredi sur le Nymex, pénalisés par les turbulences sur les marchés émergents et par le repli des marchés actions. Le contrat mars sur le brut léger américain West Texas Intermediate a perdu 74 cents, soit 0,75%, à 97,49 dollars le baril. Au moment de la clôture du Nymex, le Brent cédait 1,43 dollar (-1,32%) à 106,52 dollars.

Disclaimer

Ce document s'adresse à des investisseurs avertis aux risques liés aux marchés financiers. Il est rappelé que la performance passée ne préjuge en rien de la performance future et que la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les données qui figurent dans ce document ne constituent pas une offre. Elles sont réservées à des seules fins informatives. AD Capital ne garantit pas l'exactitude des informations contenues dans ce document.