

Marché Actions

	S	YTD	2013
MASI	0,65%	3,12%	-2,62%
Madex	0,72%	3,40%	-2,57%
Vol MC (m MAD)	320	6 231	25 099
Vol MB (m MAD)	28	5 404	23 967
Capi (Md MAD)	465		

La bourse casablancaise clôture cette semaine en territoire positif. En effet, les deux indices MASI et MADEX ont gagné 0,65% et 0,72% respectivement. De ce fait, les performances year-to-date des deux baromètres de la place ressortent à 3,12% et 3,40% respectivement. La volumétrie hebdomadaire ressort à MAD 348 millions dont MAD 320 drainés exclusivement sur le marché central. La tendance haussière de la semaine résulte essentiellement de la bonne tenue de quelques valeurs à savoir MEDIACO MAROC (+13,15%), RISMA (+9,31%), AGMA L-T (+7,25%) et M2M (+6,82%).

Marché Taux

Evolution des taux

Maturité	Taux primaires			Taux secondaires		
	S	S-1	Var (Pb)	S	S-1	Var (Pb)
13s	3,08%	3,08%	-	3,09%	3,09%	- 1
26s	3,15%	3,15%	-	3,10%	3,13%	- 3
52s	3,20%	3,20%	-	3,19%	3,20%	- 1
2a	3,26%	3,26%	-	3,40%	3,44%	- 4
5a	3,80%	3,87%	- 7	3,82%	3,94%	- 13
10a	4,42%	4,42%	-	4,43%	4,43%	-
15a	4,98%	4,98%	-	4,98%	4,92%	5
20a	5,55%	5,55%	-	5,93%	5,93%	-

Levées nettes (en MMAD)

Jusqu'au 13 06 2014	YTD
Levées brutes	46 073,00
Tombées	41 766,33
Levées nettes	4 306,67

Réserve monétaire (en MMAD)

Au 13 06 2014	YTD
Moy. Requête	8 114,00
Moy. constituée	8 799,48
Ecart	685,48

Marché Obligataire: Lors de la dernière séance d'adjudications, le Trésor a adjugé MAD 200 millions sur le 5 ans, face à une demande de MAD 5,6 milliards répartie entre le 26s (3,45 milliards), le 5a (1,89 milliards) et le 15a (290 millions). Le rendement du 5a a baissé de 6,9 Pb pour afficher 3,80% au lieu de 3,87% une semaine auparavant. Enfin, il est à noter qu'à deux séances de la fin du mois, le Trésor a satisfait plus de 70% de ses besoins prévisionnels estimés entre 3 et MAD 3,5 milliards.

Marché Monétaire: Bank Al-Maghrib a réduit le volume de ses interventions lors de l'appel d'offres pour les avances à 7 jours du 11 juin dernier, MAD 30 milliards est le montant placé via ce canal de régularisation contre une tombée de MAD 31 milliards. La banque centrale a ainsi retiré un milliard en relation avec l'excédent cumulé par les banques au titre de la réserve monétaire. Dans le même sens, le Trésor renforce sa position sur le marché monétaire en augmentant le volume de ses placements à MAD 16,5 milliards. Dans ce contexte, le TMP JJ moyen sur la semaine ressort à 3% en baisse de 2 Pb par rapport à la semaine précédente. Le taux Repo JJ s'est fixé à 2,90% tout au long de la semaine sans changements par rapport aux niveaux traités la semaine précédente.

A l'International

Change : Dans l'attente de la publication des chiffres de l'indice des prix à la consommation pour le début de cette semaine, l'euro demeure sous pression sous l'effet d'anticipations de perspectives non claires de la stratégie de la FED concernant les taux d'intérêt, ainsi qu'une probable nouvelle réduction du programme de rachats d'actifs de 45 milliards de dollars par mois à 35 milliards.

Taux : Sur le marché obligataire US, les Treasuries ont cédé du terrain dans le sillage des obligations britanniques après les déclarations du gouverneur de la Banque d'Angleterre sur la possibilité d'une hausse de taux plus tôt qu'escompté par les investisseurs.

Ces propos ont pesé sur le marché obligataire américain à quelques jours de la réunion de la Fed, qui pourrait accélérer le calendrier du resserrement de sa politique monétaire.

Action: Les inquiétudes liées à la situation en Irak ont pesé sur les marchés américains: Sur la semaine, le Dow a cédé 0,88%, le S&P 0,68% et le Nasdaq 0,25% et ce malgré le bon comportement des valeurs technologiques.

A Paris, le Cac 40 a presque touché les 4.600 points au cours de la séance de mardi (4.598,65 points) pour se dégonfler juste après, désistement lié aux profit warning sur les résultats de Vallourec et Lufthansa, à l'estompement de l'effet d'annonce de la BCE de soutenir l'activité et de nouvelles craintes sur la croissance.

Matières Premières: Face à la situation de risque géopolitique en Irak, 2^e pays exportateur de l'OPEP, représenté par l'avancée des djihadistes aux portes de Bagdad, Barack Obama n'exclut aucune option y compris celle des frappes aériennes pour aider le gouvernement irakien.

Résultat: les cours de pétrole ont flambé: Pour la première fois depuis septembre, le baril de Brent de la mer du Nord a titillé les 115 dollars vendredi matin. Le contrat juillet sur le brut léger américain West Texas Intermediate ou WTI a gagné 38 cents, soit 0,36%, à 106,91 dollars le baril. Le prix du baril de Brent a augmenté de plus de 5% sur l'ensemble de la semaine, sa plus forte hausse hebdomadaire depuis juillet 2013.

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.