

Le mois boursier

Pour la première fois depuis plusieurs années, les performances des marchés actions, ont, dans l'ensemble, surclassé les autres classes d'actifs financiers en 2005. Toutefois, excellentes en Asie et en Europe, elles sont médiocres aux Etats-Unis.

L'année est restée marquée par une économie mondiale robuste et une croissance toujours emmenée par les Etats-Unis (+3,6%) sur fond de déficits publics, et par l'Asie, avec une forte dynamique chinoise (+16%) entraînant toute la zone dans un développement effréné. L'Europe affaiblie politiquement peine à trouver ses marques et ne bénéficie pas de la même dynamique. Sa croissance reste dépendante des exportations vers les autres zones et de sa consommation intérieure. On notera le retour au premier plan mondial de l'Allemagne et du Japon. L'année financière a été dominée par poursuite de la remontée des taux directeurs de 2% aux Etats-Unis (à 4,25%), et le début d'un mouvement de hausse en Europe (à 2,25%). Le Dollar a enregistré une progression de 12,5% face à l'Euro et de près de 15% face au Yen. Les cours du pétrole sont restés très élevés avec de plus hauts atteints courant octobre.

EVOLUTION DES MARCHÉS BOURSIERS

Le CAC 40 après avoir atteint un plus haut à 4 761 points a terminé l'année à 4 715,23 points, en progression de 23,40%. Il réalise son meilleur score depuis 1999. Il faut également signaler la très bonne performance des valeurs moyennes, avec une progression de 37,68% de l'indice Mid&Small. En Europe, l'indice DJ Eurostoxx 50 a progressé de 21,27% sur l'année. Au palmarès de l'année 2005, les plus fortes hausses sur le CAC 40 sont à mettre au crédit de AGF (+ 52,32%), Axa (+ 49,94%), EADS (+ 49,14%), Schneider Electric (+ 47,17%) et Vinci (+ 47,06%). Au registre des baisses, on ne trouve que 4 valeurs : France Telecom (-13,83%), Thomson (-9%), Alcatel (-8,56%) et EDF (-0,06%). Concernant les entreprises régionales, le plus beau parcours boursier est à mettre à l'actif de Tonna Electronique, avec une hausse de 123,97% sur l'année. Les valeurs du Champagne réalisent également une excellente année. La palme revient à Pol Roger (+ 66,92%), Taittinger (+ 56,32% avec son rachat par Starwood Capital), Boizel Chanoine (+ 42,61%) et Laurent Perrier (+ 40,76%) pour ne citer que les plus fortes hausses de l'année 2005. L'année 2006 devrait rester favorable aux actions, avec un PER du marché européen à 12% et un rendement que devrait toutefois être plus modeste qu'en 2005.

DENIS DELAVAL