



**DT**  
EXPERT

*La Bourse et l'avis...*

# ***Weekly Overview***

***\*\*\* SEMAINE 51\*\*\****

***Du 16/12/24 au 20/12/24***



## Statu quo cette semaine sur les indices

**Cette semaine, les marchés financiers ont été marqués par une volatilité modérée, influencée par des données économiques et des annonces de banques centrales. Outre-Atlantique, le S&P et le Nasdaq ont montré une relative stabilité, et restent très solides. Les investisseurs anticipent les décisions de politique monétaire de la Fed tout en surveillant les indicateurs macro, comme l'inflation et les ventes au détail. Le sentiment reste positif avec une légère hausse en vue du fameux rallye de fin d'année. Côté Europe, les nouvelles parvenues de la BCE sur les perspectives de croissance et d'inflation pour 2024 influencent les décisions. La diversification sectorielle en Europe continue d'intéresser les investisseurs, notamment dans les domaines des technologies durables et des soins de santé.**

### Semaine sans envergure sur les métaux précieux

Les prix de l'or et de l'argent ont montré une certaine stabilité, avec des variations limitées. Cela reflète un équilibre entre des facteurs haussiers, tels que les tensions géopolitiques persistantes et la demande de valeurs refuges, et des pressions baissières liées à un dollar légèrement plus fort et des rendements obligataires stables.

# Le résumé de la semaine



3

Les marchés des métaux précieux sont largement influencés par les achats records des banques centrales, en particulier pour l'or ; la baisse des rendements obligataires, qui réduit le coût d'opportunité de détenir des actifs non productifs ; les tensions géopolitiques et les attentes de politiques monétaires moins restrictives aux US, renforçant les valeurs refuges.

## Métaux & énergies

SOUS-JACENT	DERNIER	SEMAINE	MOIS	2024
GOLD (OR)	2 650,56 USD	0,60%	0,01%	28,53%
SILVER (ARGENT)	30,57 USD	-1,39%	-0,07%	28,50%
PLATINUM (PLATINE)	924,3 USD	-1,02%	-3,12%	-8,41%
PALLADIUM	961,7 USD	-0,40%	-3,40%	-13,31%
COPPER (CUIVRE)	4,1970 USD	0,01%	1,38%	7,88%
BRENT (PÉTROLE)	74,49 USD	4,74%	3,69%	-3,31%
NATURAL GAS (GAZ NATUREL)	3,280 USD	6,63%	-2,47%	30,47%

Ces dynamiques suggèrent que les métaux précieux pourraient continuer à rester solide jusqu'au début de l'année prochaine, avec des tendances favorables renforcées par une transition énergétique et une instabilité économique globale. L'état des lieux technique abonde dans le même sens.

# Le résumé de la semaine



4

En l'absence de catalyseurs ou de chocs majeurs, les métaux précieux pourraient continuer à fluctuer dans des marges limitées à court terme. Une reprise pourrait survenir si des incertitudes économiques ou géopolitiques s'intensifiaient.

Côté énergie, les cours du pétrole ont été soutenus par des signaux positifs de la demande mondiale, notamment en Chine, et par les efforts de l'Opep+ pour prolonger ses réductions de production. Par ailleurs, une baisse des stocks aux États-Unis a contribué à renforcer les prix. La tendance reste cependant fragile, notamment d'un point de vue technique, influencée par les incertitudes économiques globales et les perspectives de croissance mondiale modérée.

Les prix du gaz naturel sont également en hausse, alimentés par la demande hivernale croissante. En Europe, le prix repère (PRVG) a progressé de 2,2 % pour le gaz utilisé en cuisson/eau chaude et de 2,8% pour le chauffage en décembre. Ces augmentations sont attribuées à une combinaison de facteurs tels que les tensions géopolitiques, la hausse des coûts d'accès aux réseaux, et la volatilité accrue sur les marchés énergétiques. Ces dynamiques mettent la pression sur les consommateurs européens au démarrage de l'hiver.

# Le résumé de la semaine



5

## Le cacao se démarque encore une fois

Cette semaine, sur les matières premières agricoles, les mouvements ont été modérés avec des variations liées aux conditions climatiques, à la demande internationale, et aux perspectives économiques. Les marchés agricoles demeurent influencés par les prévisions climatiques et les politiques commerciales, notamment autour des céréales exportées par la région de la mer Noire.

## Matières premières agricoles

SOUS-JACENT	DERNIER	SEMAINE	MOIS	2024
WHEAT (BLÉ)	552,25 USD	-0,90%	0,96%	-12,06%
ROUGH RICE (RIZ)	14,980 USD	-0,70%	-1,25%	-14,50%
CORN (MAÏS)	442,00 USD	0,45%	3,27%	-6,21%
SOYBEAN (SOJA)	988,25 USD	5,84%	-0,50%	-23,86%
COFFEE (CAFÉ)	319,50 USD	-3,26%	0,46%	69,68%
COCOA (CACAO)	11 300 USD	14,69%	19,89%	169,30%
SUGAR (SUCRE)	20,72 USD	-5,00%	-1,71%	0,68%
COTTON (COTON)	69,27 USD	-1,20%	-3,70%	-14,48%
LUMBER (BOIS)	540,0 USD	-5,01%	-8,32%	-0,64%

# Le résumé de la semaine



6

Pour l'instant, les perspectives restent prudentes à l'approche de la fin de l'année.

Les cours du blé ont très légèrement baissé, en raison d'une demande export légèrement en retrait, notamment en Europe. Cependant, des préoccupations concernant les stocks en Ukraine maintiennent une certaine tension sur les prix.

Les prix du maïs sont restés stables. L'abondance des récoltes en Amérique du Sud équilibre la demande mondiale, bien que les incertitudes météorologiques sur la prochaine campagne soient surveillées de près.

C'est à nouveau du côté du cacao que les projecteurs étaient tournés cette semaine. La forte hausse des cours du cacao ces derniers mois s'explique principalement par une combinaison de facteurs liés à l'offre et à la demande :

**1. Mauvaises récoltes dans les principaux pays producteurs :** la Côte d'Ivoire et le Ghana, qui représentent ensemble environ 60% de la production mondiale, ont connu une baisse de leur production d'environ 30% en 2024 en raison de conditions climatiques défavorables (sécheresse, pluies intenses...). Ces difficultés ont entraîné un déficit mondial estimé à 374.000 tonnes de cacao cette année.

**2. Demande mondiale en hausse** : la consommation de chocolat continue d'augmenter, particulièrement dans les pays émergents comme l'Asie et l'Afrique, mais également pour des produits premium comme le chocolat noir et biologique. Cette pression sur la demande exacerbe les tensions sur les prix.

**3. Spéculations et contrats anticipés** : sur les marchés financiers, les acteurs ont anticipé ces pénuries, renforçant la volatilité des prix. En Côte d'Ivoire, une grande partie de la récolte a été vendue à terme, parfois à des prix inférieurs aux cours actuels, compliquant la situation.

**4. Problèmes structurels et climatiques à long terme** : le vieillissement des plantations, l'épuisement des sols et la déforestation ajoutent des contraintes à une production déjà fragile. Le changement climatique intensifie ces problèmes, affectant encore plus la durabilité de l'offre future.

Les prix, qui étaient historiquement autour de 2.000 dollars par tonne, ont dépassé les 10.000 dollars cette année. Cette situation crée des défis importants pour les producteurs, souvent mal rémunérés, et les industriels, qui doivent répercuter cette hausse sur les consommateurs.

# Le résumé de la semaine



8

## La crypto : de plus en plus haut

Semaine plutôt corrective sur la crypto-sphère, avec quelques prises de bénéfices, notamment sur Polkadot, Polygon, Dogecoin et Litecoin qui reculent chacun de plus de 10%. Corrections un peu moins marquées sur Cardano, Solana et Ripple, qui concèdent néanmoins entre 4 et 8%. C'est Chainlink qui s'est démarqué en bondissant de près de 10%.

## Cryptomonnaies

TICKER	SOUS-JACENT	DERNIER	SEMAINE	MOIS	2024
BTCUSD	BITCOIN	103 240 USD	3,69%	5,88%	144,41%
ETHUSD	ETHEREUM	3 904 USD	-1,72%	5,39%	71,07%
ADAUSD	CARDANO	1,090000 USD	-7,63%	-4,39%	83,66%
BNBUSD	BINANCE COIN	718,58 USD	-2,66%	9,67%	130,63%
XRPUSD	RIPPLE	2,4100 USD	-4,37%	10,55%	292,12%
SOLUSD	SOLANA	221,07 USD	-6,15%	-6,75%	117,63%
DOTUSD	POLKADOT	8,93 USD	-13,30%	-4,59%	8,90%
DOGEUSD	DOGECOIN	0,402424 USD	-11,92%	-9,47%	350,87%
AVAXUSD	AVALANCHE	50,22 USD	-2,49%	11,85%	30,37%
MATICUSD	POLYGON	0,61 USD	-12,86%	1,67%	-37,11%
LINKUSD	CHAINLINK	28,90 USD	9,47%	53,64%	93,57%
LTCUSD	LITECOIN	119,20 USD	-10,64%	0,63%	63,65%

# Le résumé de la semaine



9

Bitcoin stagne légèrement au-dessus du seuil des 100.000 dollars, ce qui marque un jalon sans précédent pour la cryptomonnaie, avec les facteurs suivants :

**1. Adoption institutionnelle croissante** : les plus grandes entreprises financières et les ETFs Bitcoin spot récemment approuvés aux États-Unis ont joué un rôle clé en attirant des capitaux massifs. Cette adoption renforce la crédibilité et la demande en tant qu'actif d'investissement stratégique.

**2. Offre limitée** : avec le halving prévu pour 2024, qui réduira de moitié les nouvelles émissions de Bitcoin, les investisseurs anticipent une contraction de l'offre, augmentant ainsi la pression sur les prix.

**3. Affaiblissement du dollar** : la baisse de la valeur du dollar américain a renforcé l'attrait de Bitcoin en tant que réserve de valeur et alternative aux devises traditionnelles.

Le marché des cryptomonnaies profite ainsi d'un regain de confiance après une période de réformes réglementaires et de modernisation des infrastructures, notamment avec l'intégration de solutions Web3.

# Le résumé de la semaine



10

## Côté résultats d'entreprises

Ce sont désormais des publications résiduelles à cette période, avec cependant quelques majors américaines telles que Nike, Accenture ou encore FedEx.

On soulignera également les européens H&M, Douglas, Nordea Bank ou ThyssenKrupp.

Enfin, côté France, on retiendra Vinci et ADP.



## NOUVEAUTÉ DT EXPERT

**Constamment à la recherche d'innovation, nous avons décidé de vous proposer un nouveau produit hebdomadaire : notre tableau COHERENCE-CAC.**

### **▶ De quoi s'agit-il ?**

D'une « astuce » dont la mise en application nous semble très pertinente afin de dégager une tendance de court-moyen terme sur le #CAC40.

### **▶ Comment cela fonctionne-t-il ?**

Nous avons répertorié dans un tableau (que vous pouvez voir après) toutes les valeurs du Cac 40 avec leur pondération respective au sein de l'indice. Puis, après un scanning technique méticuleux de chaque valeur, nous avons attribuer à chacune d'entre elles un sentiment de tendance avec les cinq possibilités suivantes :

# Tableau Cohérence-CAC



12

- ➔ **ACHAT** : si nous sommes très positifs sur le titre.
- ➔ **HAUSSIÈRE** : si nous trouvons la configuration plutôt haussière, sans pour autant être achetable.
- ➔ **NEUTRE** : si nous trouvons la configuration floue et/ou sans tendance claire.
- ➔ **BAISSIER** : si nous trouvons la configuration plutôt baissière, sans pour autant être vendable.
- ➔ **VENTE** : si nous sommes très négatifs sur le titre.

Puis, selon le sentiment, nous avons attribué des coefficients que nous avons alors multipliés par la pondération de chaque valeur :

- Coefficient 1** pour un sentiment HAUSSIÈRE, NEUTRE ou BAISSIER.
- Coefficient 2** pour un sentiment ACHETEUR ou VENDEUR.

# Tableau Cohérence-CAC



13

Enfin, **nous avons additionné, en tenant compte du coefficient ET de la pondération**, chaque pourcentage du tableau. Ainsi, nous avons obtenu un pourcentage pour chacune des trois tendances possibles (HAUSSIÈRE, NEUTRE ou BAISSIÈRE), ce qui indique donc la répartition de tendance que nous avons sur le #CAC40 de manière tout à fait cohérente (on ne peut pas par exemple, en effet, être haussier sur 80% des valeurs du CAC et être en même temps baissier sur le CAC).

Pour mieux comprendre, nous vous invitons à regarder le tableau ci-après que nous mettrons à jour chaque nouvelle semaine et qui vous aidera peut-être à dégager des idées de trade... ou pas.

# COHÉRENCE-CAC – SEMAINE 51

VALEURS DU CAC	POIDS	SENTIMENT	SCORE	COMPTEUR		
				SENS	BASE COEF	BASE 100
LVMH	10,16%	ACHAT	20,32%	HAUSSE	79,41%	61,97%
TotalEnergies	8,83%	BAISSIER	8,83%	NEUTRE	16,17%	12,62%
Schneider Electric	7,26%	HAUSSIER	7,26%	BAISSE	32,56%	25,41%
L'Oréal	5,85%	HAUSSIER	5,85%	TOTAL	128,14%	100,00%
Sanofi	5,52%	BAISSIER	5,52%			
Airbus	5,14%	ACHAT	10,28%			
Air Liquide	5,12%	NEUTRE	5,12%			
Safran	4,25%	BAISSIER	4,25%			
BNP Paribas	4,23%	HAUSSIER	4,23%			
Hermès	3,73%	ACHAT	7,46%			
EssilorLuxottica	3,58%	ACHAT	7,16%			
AXA	3,44%	HAUSSIER	3,44%			
Vinci	3,28%	NEUTRE	3,28%			
Stellantis	2,60%	HAUSSIER	2,60%			
Danone	2,05%	HAUSSIER	2,05%			
Saint-Gobain	2,02%	HAUSSIER	2,02%			
Capgemini	1,89%	NEUTRE	1,89%			
Pernod Ricard	1,56%	NEUTRE	1,56%			
ENGIE	1,52%	NEUTRE	1,52%			
Legrand	1,49%	BAISSIER	1,49%			
Dassault Systèmes	1,41%	HAUSSIER	1,41%			
Michelin	1,40%	NEUTRE	1,40%			
STMicroelectronics	1,33%	VENTE	2,66%			
Kering	1,33%	BAISSIER	1,33%			
Publicis Groupe	1,32%	ACHAT	2,64%			
Société Générale	1,09%	HAUSSIER	1,09%			
Orange	1,06%	VENTE	2,12%			
Veolia Environnement	1,00%	BAISSIER	1,00%			
Thales	0,95%	BAISSIER	0,95%			
Crédit Agricole	0,90%	NEUTRE	0,90%			
ArcelorMittal	0,65%	HAUSSIER	0,65%			
Edenred	0,61%	VENTE	1,22%			
Renault	0,53%	HAUSSIER	0,53%			
Carrefour	0,50%	VENTE	1,00%			
URW	0,50%	NEUTRE	0,50%			
Accor	0,42%	HAUSSIER	0,42%			
Vivendi	0,39%	VENTE	0,78%			
Eurofins Scientific	0,39%	BAISSIER	0,39%			
Bouygues	0,36%	BAISSIER	0,36%			
Teleperformance	0,33%	VENTE	0,66%			
TOTAL	100%	COHERENCE :		HAUSSE	NEUTRE	BAISSE
		PRECEDENT :		61,97%	12,62%	25,41%
				56,30%	15,78%	27,92%

# La web-revue de presse de la semaine



15

## DÉCRYPTAGE

TITRE	DATE
<a href="#">"C'est l'enfer d'investir en France", dit le PDG d'EDF</a>	9-déc.
<a href="#">Pékin envisage d'affaiblir le yuan face aux menaces commerciales de Trump-sources</a>	9-déc.
<a href="#">Microsoft ne se diversifiera pas en bitcoins</a>	10-déc.
<a href="#">Pétrole--L'Opep abaisse ses prévisions de croissance de la demande pour 2024 et 2025</a>	10-déc.
<a href="#">Suisse-La BNS réduit ses taux de 50 points de base, plus forte baisse en près de 10 ans</a>	11-déc.
<a href="#">La Chine s'engage à émettre davantage de dette et réduire les taux d'intérêt en 2025</a>	11-déc.
<a href="#">La BCE abaisse à nouveau ses taux et laisse la porte ouverte à d'autres réductions</a>	12-déc.
<a href="#">Allemagne : Les exportations baissent plus que prévu en octobre</a>	12-déc.
<a href="#">France : L'inflation harmonisée confirmée à 1,7% sur un an en novembre</a>	13-déc.
<a href="#">La BCE "à l'aise" avec la prévision de taux des marchés pour 2025-Villeroy de Galhau</a>	13-déc.

# L'agenda économique et financier (macro/micro)



16

## LUNDI 16 DÉCEMBRE 2024

ZONE ECO		INDICATEURS MACRO	HEURE	PERIODE	DEGRE
JAP		Indice PMI manufacturier	01:30	Décembre	*
JAP		Indice PMI services	01:30	Décembre	*
UK		Indice PMI manufacturier	10:30	Décembre	**
UK		Indice PMI services	10:30	Décembre	**
ITA		Prix à la consommation	11:00	Novembre	*
US		Indice Empire State	14:30	Décembre	**
US		Indice PMI manufacturier	15:45	Décembre	**
US		Indice PMI services	15:45	Décembre	**

PAYS		ENTREPRISE	PUBLICATION
SUE		H&M	Évolution du CA - T4 2024

## MARDI 17 DÉCEMBRE 2024

ZONE ECO		INDICATEURS MACRO	HEURE	PERIODE	DEGRE
UK		Inscription au chômage	08:00	Novembre	**
UK		Taux de chômage	08:00	Novembre	**
ALL		Indice IFO	10:00	Décembre	***
ITA		Balance commerciale	10:00	Octobre	*
ALL		Indice ZEW du climat économique	11:00	Décembre	**
UE		Balance commerciale	11:00	Octobre	**
UE		Indice ZEW du climat économique	11:00	Décembre	**
US		Ventes au détail	14:30	Novembre	***
US		Utilisation des capacités	15:15	Novembre	*
US		Production industrielle	15:15	Novembre	***
US		Stocks des entreprises	16:00	Octobre	*
US		Indice NAHB dans l'immobilier	16:00	Décembre	*

# L'agenda économique et financier (macro/micro)



17

PAYS	ENTREPRISE	PUBLICATION
FRA	Vinci	Évolution du CA - Novembre 2024
FRA	ADP	Évolution du CA - Novembre 2024
ALL	ThyssenKrupp	Résultats T4 2024

## MERCREDI 18 DÉCEMBRE 2024

ZONE ECO	INDICATEURS MACRO	HEURE	PERIODE	DEGRE
UK	Prix à la consommation	08:00	Novembre	**
UE	Prix à la consommation	11:00	Novembre	**
US	Permis de construire	14:30	Novembre	*
US	Niveau des comptes courants	14:30	3ème trimestre	*
US	Mises en chantier	14:30	Novembre	**
US	Confiance des consommateurs	16:00	Décembre	***
US	Stocks pétroliers	16:30	Semaine	*
US	Décision de politique monétaire	20:00	Décembre	***

PAYS	ENTREPRISE	PUBLICATION
US	Micron Technology	Résultats T1 2025
US	General Mills	Résultats T2 2025
US	Birkenstock Holding	Résultats T4 2024

## JEUDI 19 DÉCEMBRE 2024

ZONE ECO	INDICATEURS MACRO	HEURE	PERIODE	DEGRE
FRA	Climat des affaires	08:45	Décembre	**
UE	Niveau des comptes courants	10:00	Octobre	*
UK	Décision de politique monétaire	13:00	Décembre	**
US	Produit intérieur brut	14:30	3ème trimestre	***
US	Inscription au chômage	14:30	Semaine	**

# L'agenda économique et financier (macro/micro)



18

US		Enquête de la FED de Philadelphie	14:30	Décembre	***
US		Ventes de constructions anciennes	16:00	Novembre	**
US		Achats nets de titres par les non-résidents	22:00	Octobre	*

PAYS		ENTREPRISE	PUBLICATION
US		Accenture	Résultats T1 2025
US		Nike	Résultats T2 2025
US		Cintas Corporation	Résultats T2 2025
US		FedEx Corporation	Résultats T2 2025
US		Paychex	Résultats T2 2025
US		Carmax	Résultats T3 2025
ALL		Douglas	Résultats T4 2024
CAN		BlackBerry Limited	Résultats T3 2025

## VENDREDI 20 DÉCEMBRE 2024

ZONE ECO		INDICATEURS MACRO	HEURE	PERIODE	DEGRE
ALL		Prix à la production	08:00	Novembre	**
UK		Ventes au détail	08:00	Novembre	**
FRA		Prix à la production	08:45	Novembre	**
ITA		Confiance des consommateurs	10:00	Décembre	*
ITA		Prix à la production	12:00	Novembre	*
US		PCE core - Prix à la consommation	14:30	Novembre	***
US		Revenus des ménages	14:30	Novembre	*
US		Dépenses des ménages	14:30	Novembre	**
UE		Confiance des consommateurs	16:00	Décembre	**
US		Indice de confiance (Université du Michigan)	16:00	Décembre	***

PAYS		ENTREPRISE	PUBLICATION
FIN		Nordea Bank	Évolution du CA - T4 2024
US		Carnival Corporation	Résultats T4 2024

# Récapitulatif sur indices



19

## Indices européens

	CAC 40	EUROSTOXX 50	DAX 40	FTSE 100
Dernier	7 409,57	4 967,95	20 405,92	8 300,33
Semaine	▼ -0,23%	▼ -0,20%	▲ 0,10%	▼ -0,10%
Mois	▲ 2,41%	▲ 3,40%	▲ 3,97%	▲ 0,16%
Janvier	▲ 1,51%	▲ 2,80%	▲ 0,91%	▼ -1,38%
Février	▲ 3,54%	▲ 4,93%	▲ 4,58%	▼ -0,01%
Mars	▲ 3,51%	▲ 4,22%	▲ 4,61%	▲ 4,23%
Avril	▼ -2,69%	▼ -3,19%	▼ -3,03%	▲ 2,41%
Mai	▲ 0,10%	▲ 1,27%	▲ 3,16%	▲ 1,61%
Juin	▼ -4,56%	▼ -1,53%	▼ -1,81%	▼ -1,34%
Juillet	▲ 0,70%	▼ -0,43%	▲ 1,50%	▲ 2,50%
Août	▲ 1,32%	▲ 1,75%	▲ 2,15%	▲ 0,10%
Septembre	▲ 0,06%	▼ -1,38%	▲ 2,21%	▼ -1,67%
Octobre	▼ -3,74%	▼ -3,46%	▼ -1,28%	▼ -1,54%
Novembre	▼ -1,57%	▼ -0,48%	▲ 2,88%	▲ 2,18%
Décembre				
T1 2024	▲ 8,78%	▲ 12,42%	▲ 10,39%	▲ 2,78%
T2 2024	▼ -8,85%	▼ -3,73%	▼ -1,39%	▲ 2,66%
T3 2024	▲ 2,09%	▲ 2,17%	▲ 5,97%	▲ 0,89%
T4 2024				
S1 2024	▼ -0,85%	▲ 8,24%	▲ 8,86%	▲ 5,52%
S2 2024				
2024	-1,77%	9,87%	21,81%	7,28%

# Récapitulatif sur indices



20

## Indices américains

	S&P 500	DOW JONES	NASDAQ 100	NASDAQ COMPOSITE
Dernier	6 051,09	43 828,06	21 780,26	19 926,73
Semaine	▼ -0,64%	▼ -1,82%	▲ 0,73%	▲ 0,34%
Mois	▲ 0,31%	▼ -2,41%	▲ 4,06%	▲ 3,69%
Janvier	▲ 1,59%	▲ 1,22%	▲ 1,85%	▲ 1,02%
Février	▲ 5,17%	▲ 2,22%	▲ 5,29%	▲ 6,12%
Mars	▲ 3,10%	▲ 2,08%	▲ 1,17%	▲ 1,79%
Avril	▼ -4,16%	▼ -5,00%	▼ -4,46%	▼ -4,41%
Mai	▲ 4,80%	▲ 2,30%	▲ 6,28%	▲ 6,88%
Juin	▲ 3,55%	▲ 1,20%	▲ 6,28%	▲ 5,76%
Juillet	▲ 1,13%	▲ 4,41%	▼ -1,63%	▼ -0,75%
Août	▲ 2,28%	▲ 1,76%	▲ 1,10%	▲ 0,65%
Septembre	▲ 2,02%	▲ 1,85%	▲ 2,48%	▲ 2,68%
Octobre	▼ -0,99%	▼ -1,34%	▼ -0,85%	▼ -0,52%
Novembre	▲ 5,73%	▲ 7,54%	▲ 5,23%	▲ 6,21%
Décembre				
T1 2024	▲ 10,16%	▲ 5,62%	▲ 8,49%	▲ 9,11%
T2 2024	▲ 3,92%	▼ -1,73%	▲ 7,82%	▲ 8,26%
T3 2024	▲ 5,53%	▲ 8,21%	▲ 1,92%	▲ 2,57%
T4 2024				
S1 2024	▲ 14,48%	▲ 3,79%	▲ 16,98%	▲ 18,13%
S2 2024				
2024	26,86%	16,29%	29,44%	32,74%

# Analyse Cac 40

## Performance YtD : -1,77%



21

↔ Le Cac accentue légèrement son rebond



Depuis leurs sommets du printemps dernier, les indices européens en général (à l'exception du Dax) et le Cac en particulier ont du mal à retrouver un momentum haussier. Après un mois de novembre difficile, ce mois de décembre sème un peu le doute sur l'indice national. La prudence est pour le moment toujours de mise.

- **Vers le haut** : on surveillera d'abord la première résistance clé sur les 7.770 points au-dessus de laquelle on visera un retour sur les précédents plus hauts historiques autour des 8.270 points en amont d'une reprise vers la borne supérieure du canal de plus long terme sur les 8.590 points.

- **Vers le bas** : sous le point pivot des 7.000 points on devra s'attendre à une plus intense correction vers le niveau des 6.560 points avant une éventuelle plus forte détérioration vers le fort overlap de janvier 2020 situé autour des 6.110 points initialement.

# Analyse Dax 40

## Performance YtD : +21,81%



22

▲ Le Dax se démarque toujours de ses pairs européens



Le Dax, qui est le seul indice à être en « total return » (c'est-à-dire le seul à inclure les dividendes réinvestis, ce qui en fait un indice de rendement et non de prix), reste l'un des indices européens les mieux orientés, et l'un des seuls à tenir tête aux indices américains en battant ses records régulièrement.

- **Vers le haut** : au-dessus de la résistance intermédiaire des 20.700 points (à portée de main) correspondant à la projection de 61,8% de la vague précédente, on surveillera d'abord la zone de projection suivante des 22.900 points en amont du prochain objectif situé sur la résistance du canal intermédiaire vers les 24.950 points.

- **Vers le bas** : sous le nouveau point pivot en overlap des 18.780 points, il faudra désormais s'attendre à un retour sur le premier overlap majeur des 16.900 points en amont d'une chute vers la borne inférieure du large canal ascendant de long terme autour des 15.380 points avant d'envisager un déclin plus important.

# Analyse FTSE 100

## Performance YtD : +7,28%



23

↔ Le FTSE poursuit sa latéralisation



Depuis le Brexit, l'indice d'outre-Manche semble faire un peu cavalier seul, même s'il reste dans la même dynamique globale que ses acolytes. Les cours évoluent au sein d'un large canal ascendant depuis mars 2009 qui les maintient dans une dynamique haussière pour le moment et jusqu'à indication contraire...

- **Vers le haut** : au-dessus des derniers sommets situés vers les 8.400 points, on visera d'abord la résistance intermédiaire des 8.870 points correspondant à la projection de 61,8% de la vague précédente en amont du prochain objectif situé sur la résistance du canal de long terme vers les 9.760 points.

- **Vers le bas** : sous le point pivot des 7.900 points (overlap clé de mai 2018), il faudra désormais s'attendre à un retour sur le support médian autour des 7.500 points en amont d'une chute plus importante vers le seuil de soutien majeur situé autour des 7.205 points avant d'envisager un déclin plus important.

# Analyse S&P 500

## Performance YtD : +26,86%



### 24 ▲ Le S&P toujours aussi solide



L'élection de Donald Trump ayant été bien accueillie par le marché, le S&P a accéléré et ainsi atteint de nouveaux ATH. Les cours restent par ailleurs inscrits au sein d'un large canal ascendant de long terme dont la borne supérieure se rapproche petit à petit. L'accélération actuelle devrait se pérenniser...

- **Vers le haut** : au-dessus de la première résistance clé située sur la borne supérieure du canal de long terme vers les 6.780 points, on fera d'abord attention la prochaine projection de la hausse de mars 2020 à janvier 2022 vers les 7.420 points en amont d'une accélération vers les 8.400 points.

- **Vers le bas** : le retour sous le point pivot en overlap des 5.620 points mènerait d'abord à un test du support intermédiaire des 4.920 points dont la cassure pourrait entraîner une chute vers la borne inférieure du canal de plus long terme autour des 4.330 points, ce qui serait de très mauvais augure pour la suite des événements.

# Analyse Dow Jones

## Performance YtD : +16,29%



### 25 ▲ Le Dow bute sur une résistance



Etant un indice plus industriel et par ailleurs plus réduit, le Dow est souvent plus mesuré en amplitude de mouvements, à la hausse comme à la baisse. L'élection de Donald Trump étant une bonne nouvelle notamment pour le secteur industriel, l'indice empirique américain en a très bien profité.

- Vers le haut : on surveillera d'abord le swing-move de la dernière vague de hausse en ligne de mire sur le seuil des 45.200 points (sous très forte pression) avant un test de la borne supérieure du canal ascendant de long terme située vers le seuil des 50.700 points, en amont d'une accélération possible vers le seuil des 56.100 points.

- Vers le bas : il faudra attendre la cassure du dernier overlap des 41.200 points pour envisager la poursuite de la correction. On pourra alors d'abord viser le seuil de support intermédiaire sur les 36.600 points en amont d'un test du support situé sur la borne inférieure du canal autour des 32.950 points.

# Analyse Nasdaq 100

## Performance YtD : +29,44%



26

▲ Nouveaux ATH pour le Nasdaq qui garde le lead



Le Nasdaq, désormais au coude à coude avec son cousin plus généraliste, le S&P, a également profité du résultat des élections américaines qui lui ont permis de s'affranchir de ses précédents ATH. L'indice phare de la tech devrait donc désormais battre de nouveaux records et se diriger vers la borne supérieure de son canal de long terme.

- Vers le haut : on surveillera d'abord la résistance intermédiaire située sur les 23.800 points en amont d'une accélération possible vers la borne supérieure du canal haussier de long terme autour des 27.500 points. Au-dessus de cette borne, on pourra viser le seuil de projection suivant vers les 32.000 points.

- Vers le bas : la cassure du nouvel overlap des 19.500 points serait à court terme de mauvais augure pour le Nasdaq. On pourra alors d'abord viser le bas du canal de long terme situé autour des 15.800 points, en amont d'une plus forte détérioration vers le dernier overlap situé autour des 13.100 points.

# Analyse Gold (or)

## Performance YtD : +28,53%



### ▲ Le Gold temporeise pour le moment



Après avoir dépassé ses anciens records historiques qu'elle a testé à 4 reprises (en août 2020, mars 2022 puis mai et enfin décembre 2023), l'once d'or s'est offert un potentiel d'appréciation conséquent qui n'est pas encore épuisé. Certes, les vagues de hausse vont être entrecoupées de petites corrections, toutefois sans incidence.

- Vers le haut : au-dessus des ATH autour des 2.780\$, on s'attendra à une accélération vers le premier objectif de projection de la vague précédente situé sur les 2.890\$. Au-dessus de ce premier niveau clé, une accélération devrait avoir lieu vers l'extension située autour des 3.055\$.

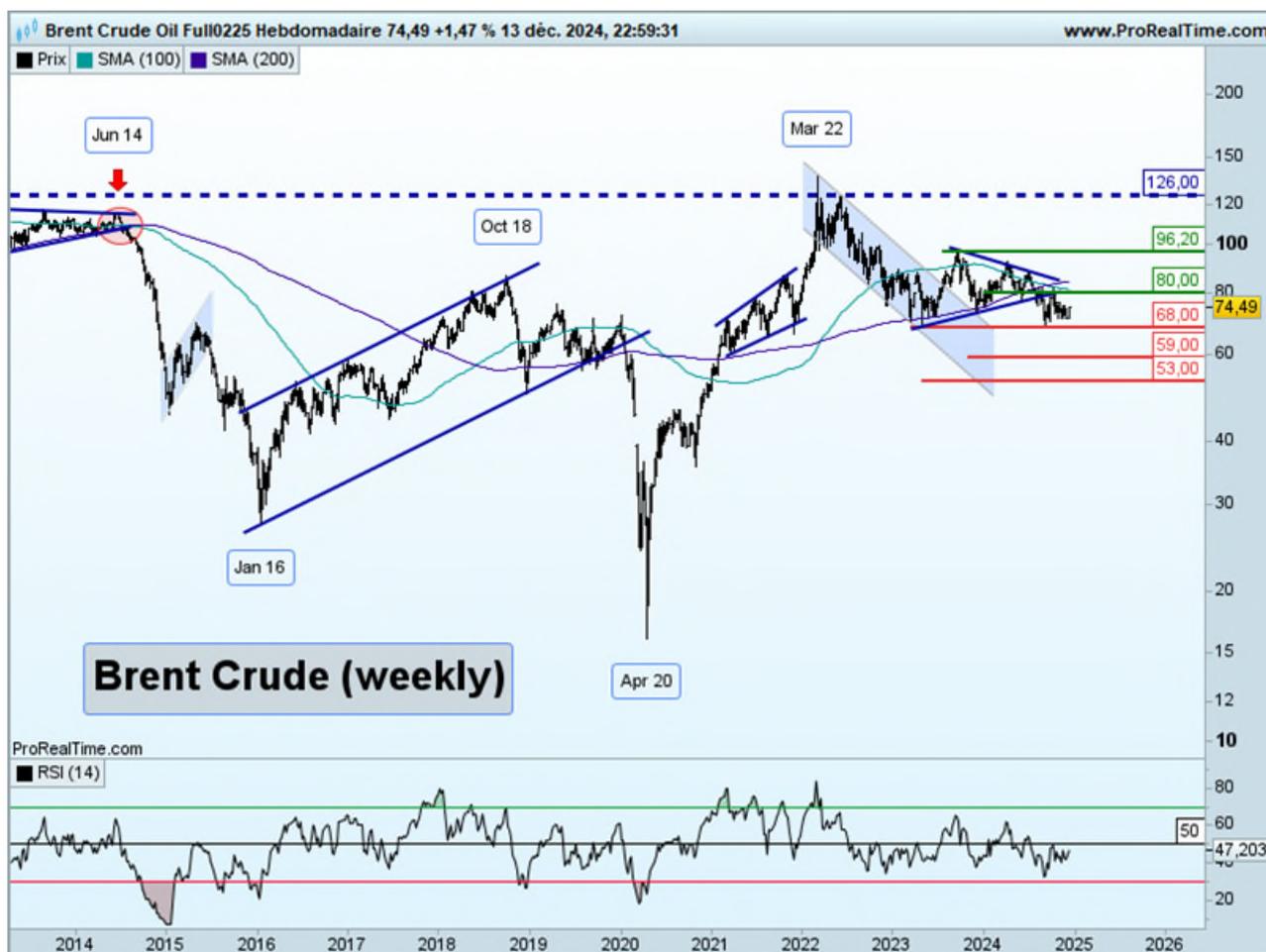
- Vers le bas : sous le nouveau point pivot situé sur le seuil de support majeur en overlap des 2.550\$ on visera d'abord le test déterminant des 2.355\$. Par la suite, sera envisagée une plus forte consolidation et un retour vers le fameux support majeur en overlap situé autour des 2.075\$.

# Analyse Brent (pétrole)

## Performance YtD : **-3,31%**



### ▼ Le pétrole reste techniquement fragile



Après une belle phase de hausse entre avril 2020 et mars 2022, le baril de Brent faiblit. Depuis mai 2023, les cours ont marqué une phase de correction au sein d'un triangle de continuation symétrique dont la cassure baissière est de très mauvais augure, et le très vif rebond de la semaine précédente semble remis en cause.

- Vers le haut : on surveillera d'abord le nouveau point pivot des 80,00\$, dernier rempart avant une reprise plus pérenne. Par la suite, un passage au-dessus du niveau des plus-hauts de mi-septembre 2023 situé sur les 96,20\$ pourrait mener à une accélération vers la prochaine résistance située sur les sommets des 126,00\$.

- Vers le bas : sous la zone de support majeure sur les 68,00\$ on visera les premiers objectifs de sortie du triangle de continuation symétrique situés d'abord sur les 59,00\$ (report de la bouche du triangle à sa cassure) puis sur les 53,00\$ (projection de 61,8% de la vague précédant l'entrée dans ledit triangle).

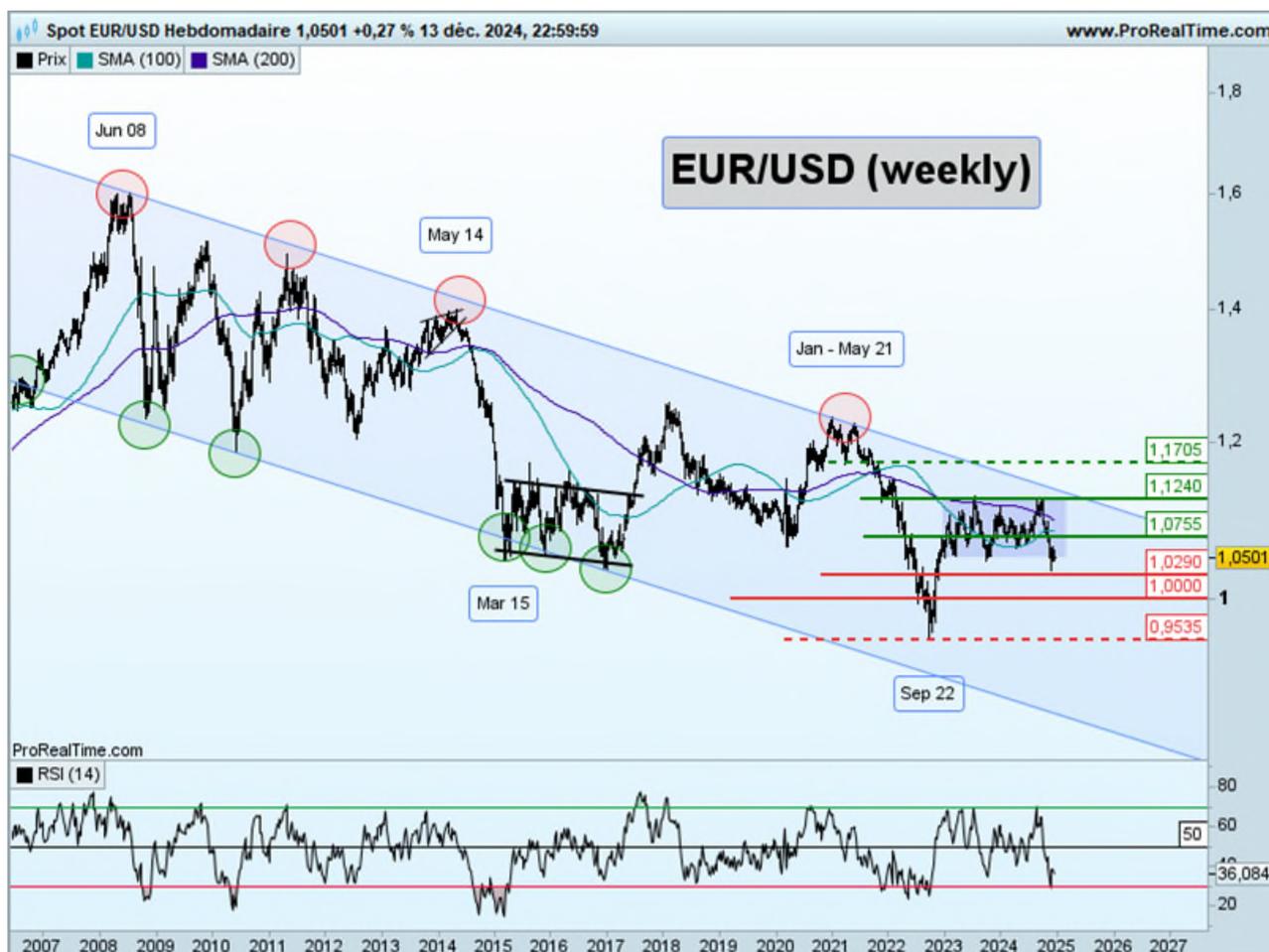
# Analyse EUR/USD

## Performance YtD : -4,86%



29

▼ L'euro restera faible jusqu'à la fin de l'année



On voit très clairement que les cours de l'EURUSD sont enfermés au sein d'un large canal de long terme légèrement descendant. La très forte chute initiée en mai 2021 n'a cependant pas permis à la paire mondiale majeure de tester à nouveau la borne inférieure dudit canal, et la borne supérieure s'éloigne désormais.

- Vers le haut : on surveillera d'abord la nouvelle résistance intermédiaire située autour des 1,0755\$ avant une accélération vers la borne supérieure du fameux canal située autour des 1,1240\$ en amont d'une éventuelle projection 61,8% de Fibonacci de la première jambe du rebond vers les 1,1705\$.

- Vers le bas : sous le nouveau premier support clé des 1,0290\$, on surveillera la zone de support psychologique des 1 dollar pour 1 euro en amont d'une éventuelle plus forte détérioration en direction du prochain support situé autour des 0,9535\$ (point bas de septembre 2022).

# Analyse Bitcoin

## Performance YtD : +144,40%



30

▲ Bitcoin en proie avec le seuil psychologique des 100.000\$



Depuis fin février dernier, le Bitcoin évoluait au sein d'une boîte latérale à l'intérieur de laquelle les cours ne cessaient de tergiverser. L'élection de Trump est venue totalement changer la donne en provoquant une très vive accélération qui a permis au Bitcoin de sortir de ladite boîte et d'atteindre les 100.000\$, et ce n'est pas fini !

- Vers le haut : au-dessus du seuil psychologique des 100.000\$ (sous forte pression) on peut désormais viser les prochains objectifs d'extension de Fibonacci situés d'abord autour des 120.000\$ (161,8% de la vague 3 reportée sur la vague 4) puis que les 162.000\$. A plus long terme, le seuil des 220.000\$ ne serait pas à exclure.

- Vers le bas : sous le premier support clé situé vers les 75.000\$ on surveillera d'abord la zone de support suivante correspondant à la borne inférieure de la boîte autour des 48.800\$ en amont d'un éventuel retour sur le seuil des 37.800\$ avant de devoir envisager un retournement baissier bien plus conséquent.



## AVERTISSEMENT

Toute opinion, annonce, recherche, analyse ou autre information et tous prix contenus dans ce mail sont fournis par *DT Expert* à titre de recommandation générale et n'ont pas valeur de conseil d'investissement personnalisé et/ou individuel.

*DT Expert* ne saurait être tenu responsable de toute perte ou tout dommage, incluant sans limitation des pertes de gain, qui pourrait découler directement ou indirectement de l'utilisation ou de la prise en compte d'une telle information.

Le contenu de nos analyses est fourni dans le seul but d'aider les investisseurs qui le souhaiteraient à prendre des décisions d'investissement indépendantes.

*DT Expert* a pris toute mesure raisonnable pour s'assurer de la précision de l'information dans ses analyses et ne sera pas tenu responsable de toute perte ou tout dommage résultant directement ou indirectement du contenu ou de tout retard ou tout échec de transmission ou de la réception de toute instruction ou notification envoyée par mail. **@DT Expert**

# Comment nous contacter et nous suivre sur les RS ?

**DT**  
EXPERT

32



**+33 (1) 46 02 74 60**



**info@dtexpert.com**



**www.dtexpert.com**



**Twitter**



**LinkedIn**



**Facebook**



**YouTube**



**Instagram**