

Crise de l'impérialisme – impacts boursiers

Une première approche de la crise boursière peut être réalisée à partir des principaux indices. Nous avons :

Indices boursiers	31/12/2019	Plus haut 2020	date + haut	29/02/2020	Var.02-2020/12	En %	Var.02/2020/+ Haut	En %
CAC 40	5 978,06	6 111,24	19 février	5 309,90	-668,16	-11,2%	-801,34	-13,1%
Dax	13 249,01	13 789,00	19 février	11 890,35	-1 358,66	-10,3%	-1 898,65	-13,8%
FTSE 100	7 542,44	7 674,56	17 janvier	6 580,61	-961,83	-12,8%	-1 093,95	-14,3%
EuroStoxx 50	3 745,15	3 865,18	19 février	3 329,49	-415,66	-11,1%	-535,69	-13,9%
Dow Jones	28 538,44	29 551,42	12 février	25 409,36	-3 129,08	-11,0%	-4 142,06	-14,0%
Nasdaq Comp.	8 972,60	9 817,18	19 février	8 567,37	-405,23	-4,5%	-1 249,81	-12,7%
Nikkei 225	23 656,62	24 083,51	20 janvier	21 142,96	-2 513,66	-10,6%	-2 940,55	-12,2%

La lutte que se sont livrés les Etats-Unis et la Chine dans le domaine commercial préfiguraient l'année dernière une possible entrée en crise du système capitaliste. Nous renvoyons ici à l'article 302 de notre blog. Les deux principales forces impérialistes se testaient, avec en ligne de fond les conséquences boursières et économiques d'une mise en œuvre des droits de douane ou d'autres mesures protectionnistes. Ni Trump, ni Xi Jinping n'ont osé aller trop loin, suite aux variations boursières à l'époque ; tout ceci conduisant à un compromis où les mesures ont été limitées de chaque côté. Les bourses mondiales ont donc poursuivi leur hausse début 2020.

Le virus a réalisé ce devant quoi les deux leaders ont reculé : fermer les frontières. Le monde sait maintenant à quoi s'attendre, si la Chine décide une guerre commerciale. La Chine sera certes affectée par une telle option ; mais ses adversaires seraient bien davantage pénalisés. Les USA en tête.

Ceci tient au poids de la Chine dans l'économie mondiale, à la puissance de ses propres multinationales, et à la dépendance de la plupart des autres pays tant en termes d'approvisionnements, que de débouchés.

Surtout, la Chine vient de démontrer qu'elle peut gérer un repli – même drastique – sur soi. Trump devrait méditer cela ; car les multinationales américaines n'ont – avant longtemps et si des mesures de relocalisation étaient prises – aucun intérêt à un conflit avec la Chine. Et il en va de même pour les autres multinationales qui participent (en Europe, au Japon, en Asie ...) à la structuration oligopolistique mondiale des activités.

Il est d'ailleurs significatif que la plupart des groupes mondiaux ont été impactés par la crise boursière.

En Millions US \$	2016	2017	2018	2019	29-02-2020	Variations 2020/2019	
						En MUS \$	en %
10 premiers groupes	3 668 020	5 423 610	5 192 253	7 354 906	7 113 425	-241 481	-3,3%
25 premiers groupes	6 704 792	9 243 361	8 659 588	11 796 452	11 192 010	-604 442	-5,1%
50 premiers groupes	10 665 812	14 007 136	13 111 894	16 949 265	15 745 373	-1 203 892	-7,1%
100 premiers groupes	15 290 701	19 764 424	18 393 163	23 498 106	21 685 786	-1 812 320	-7,7%
126 groupes	17 584 141	22 291 416	20 484 206	26 056 038	23 886 518	-2 169 520	-8,3%

Nous reprenons ici 126 groupes, qui comprennent les 100 premiers groupes les plus importants à la date du 29 février 2020, ainsi que les groupes qui figuraient en 2019 dans le classement entre 101 et 126.

En Millions US \$	2016	2017	2018	2019	29-02-2020	Variations 2020/2019	
						M US \$	en %
Allemagne	358 188	460 281	382 739	465 697	402 245	-63 452	-13,6%
Australie	100 258	109 953	90 280	99 228	94 000	-5 228	-5,3%
Belgique	178 598	187 532	111 274	159 877	126 779	-33 098	-20,7%
Brésil	64 436	65 312	81 650	101 308	78 350	-22 958	-22,7%
Canada	192 645	226 654	189 596	215 070	199 141	-15 929	-7,4%
Chine	1 988 361	3 006 783	2 518 945	3 021 664	2 841 869	-179 795	-6,0%
Corée du Sud	234 524	344 327	230 413	320 897	298 861	-22 036	-6,9%
Danemark	72 750	105 394	87 512	136 566	136 811	245	0,2%
Espagne	106 288	108 538	80 011	109 922	96 351	-13 571	-12,3%
France	516 449	665 635	663 626	874 971	746 627	-128 344	-14,7%
Inde	165 641	248 386	286 600	337 943	300 941	-37 002	-10,9%
Japon	442 979	486 628	429 067	472 251	451 131	-21 120	-4,5%
Pays-Bas	465 430	637 282	549 999	612 223	529 336	-82 887	-13,5%
Royaume-Uni	688 554	850 931	724 504	830 889	700 434	-130 455	-15,7%
Russie	59 722	53 582	52 151	94 240	69 321	-24 919	-26,4%
Suisse	609 955	701 396	674 700	803 754	756 009	-47 745	-5,9%
Taiwan	145 094	200 639	191 522	286 911	271 091	-15 820	-5,5%
USA	11 194 269	13 832 163	13 139 617	17 112 627	15 787 221	-1 325 406	-7,7%
Pays ci-dessus	17 584 141	22 291 416	20 484 206	26 056 038	23 886 518	-2 169 520	-8,3%
dont Union Européenne	1 697 703	2 164 662	1 875 161	2 359 256	2 038 149	-321 107	-13,6%

Globalement, la crise boursière affecte davantage les groupes ayant une capitalisation plus faible que les groupes les plus importants. Les 10 premiers groupes ne perdent que 3,3% en capitalisation, alors que les 25 premiers groupes perdent 5,1%, les 50 premiers groupes perdent 7,1%, les 100 premiers groupes 7,7% et les 126 groupes perdent 8,3%.

Surtout, le classement des groupes par pays ou zones d'origine confirme que la crise n'affecte pas de la même manière l'ensemble des pays (- 8,3%). Les groupes qui ont pour origine les pays de l'Union Européenne perdent 13,6% de capitalisation, ceux du Royaume-Uni perdent 15,7%, ceux des Etats-Unis perdent seulement 7,7%, et ceux de Chine (- 6%), de Suisse (- 5,9%) ou du Japon (- 4,5%). Trump peut méditer ces données !

Nature des activités en M US \$	2016	2017	2018	2019	29-02-2020	Variations 2020/2019	
						En MUS \$	En %
Alimentation (y compris distribution)	1 139 042	1 419 263	1 265 063	1 679 646	1 535 916	-143 730	-8,6%
Non alimentaire (y compris distribution)	1 098 350	1 358 776	1 304 776	1 688 740	1 532 962	-155 778	-9,2%
Tabac	380 185	451 704	271 413	323 479	291 803	-31 676	-9,8%
Restauration	181 886	222 462	213 983	252 653	236 796	-15 857	-6,3%
Services divers	55 820	73 547	82 551	118 362	123 591	5 229	4,4%
Diffusion	331 087	351 072	316 009	465 261	396 489	-68 772	-14,8%
Santé	2 192 622	2 579 578	2 668 027	3 155 452	2 825 169	-330 283	-10,5%
Banques	2 780 909	3 578 072	3 120 638	3 731 841	3 290 378	-441 463	-11,8%
Assurances	728 300	1 013 986	914 519	1 139 527	1 030 800	-108 727	-9,5%
Technologie de l'Information et Communication	5 635 560	7 811 818	7 252 077	9 999 627	9 667 005	-332 622	-3,3%
Immobilier	45 116	61 288	69 963	101 797	100 452	-1 345	-1,3%
Fret et logistique	185 485	208 951	183 719	225 921	187 996	-37 925	-16,8%
Mines	163 426	210 687	196 534	230 733	181 143	-49 590	-21,5%
Pétrole et gaz	1 447 983	1 572 508	1 423 940	1 490 797	1 151 656	-339 141	-22,7%
Conglomérats industriels	610 134	565 987	453 491	545 514	481 787	-63 727	-11,7%
Automobiles	297 594	362 963	327 970	371 300	388 473	17 173	4,6%
Aérospatial et Avionique	310 642	448 754	419 533	535 388	464 102	-71 286	-13,3%
Total	17 584 141	22 291 416	20 484 206	26 056 038	23 886 518	-2 169 520	-8,3%

La crise a surtout affecté le secteur des matières de base, le secteur bancaire (qui sera à surveiller de près), certaines activités industrielles (Avionique – notamment Boeing), certaines composantes de diffusion et loisirs, mais plus paradoxalement le secteur de la santé. Les autres besoins primaires sont dans la moyenne. Les TIC résistent bien.

Les groupes du CAC 40 sont dans ce même cadre global entre fin janvier 2020 et fin février 2020.

CAC 40 - Capitalisation Boursière en M€	31-01-2020	% total	29-02-2020	% total	Var.02/01	En %
LVMH	199 637	11,20%	187 289	11,46%	-12 348	-6,2%
L'Oréal	140 590	7,89%	134 506	8,23%	-6 084	-4,3%
Sanofi-Aventis	109 022	6,12%	105 235	6,44%	-3 787	-3,5%
Total	114 860	6,45%	99 860	6,11%	-15 000	-13,1%
Airbus-EADS	104 350	5,86%	84 661	5,18%	-19 689	-18,9%
Hermès	71 428	4,01%	66 509	4,07%	-4 919	-6,9%
Kering-PPR	70 085	3,93%	63 872	3,91%	-6 213	-8,9%
Air Liquide	61 859	3,47%	58 145	3,56%	-3 714	-6,0%
Vinci	60 743	3,41%	55 153	3,38%	-5 590	-9,2%
BNP Paribas	60 047	3,37%	54 722	3,35%	-5 325	-8,9%
Essilor International	58 739	3,30%	53 860	3,30%	-4 879	-8,3%
Schneider Electric	52 681	2,96%	52 669	3,22%	-12	-0,0%
Axa	58 218	3,27%	50 663	3,10%	-7 555	-13,0%
Safran	58 461	3,28%	49 709	3,04%	-8 752	-15,0%
Danone	49 675	2,79%	43 720	2,68%	-5 955	-12,0%
Pernod Ricard	41 538	2,33%	38 858	2,38%	-2 680	-6,5%
Dassault Systèmes	41 201	2,31%	37 336	2,29%	-3 865	-9,4%
Engie-GDF Suez	37 893	2,13%	36 602	2,24%	-1 291	-3,4%
Orange-France Télécom	34 062	1,91%	32 426	1,98%	-1 636	-4,8%
Crédit Agricole	35 280	1,98%	31 183	1,91%	-4 097	-11,6%
Vivendi	29 330	1,65%	27 269	1,67%	-2 061	-7,0%
ST Microelectronics	23 028	1,29%	22 227	1,36%	-801	-3,5%
Société Générale	24 940	1,40%	21 838	1,34%	-3 102	-12,4%
Thalès	21 144	1,19%	19 350	1,18%	-1 794	-8,5%
Legrand	19 327	1,08%	18 425	1,13%	-902	-4,7%
Saint Gobain	18 647	1,05%	17 212	1,05%	-1 435	-7,7%
Michelin	18 756	1,05%	17 191	1,05%	-1 565	-8,3%
Cap Gemini	19 026	1,07%	16 802	1,03%	-2 224	-11,7%
PSA-Peugeot	16 839	0,94%	15 839	0,97%	-1 000	-5,9%
Unibail-Rodamco	16 963	0,95%	15 083	0,92%	-1 880	-11,1%
Veolia Environnement	15 135	0,85%	14 709	0,90%	-426	-2,8%
Bouygues	13 571	0,76%	13 476	0,82%	-95	-0,7%
Arcelor-Mittal	13 649	0,77%	13 117	0,80%	-532	-3,9%
Sodexo	13 949	0,78%	12 790	0,78%	-1 159	-8,3%
Carrefour	12 355	0,69%	12 630	0,77%	275	2,2%
Accor	10 023	0,56%	8 843	0,54%	-1 180	-11,8%
Publicis Groupe	9 625	0,54%	8 410	0,51%	-1 215	-12,6%
Renault	10 423	0,58%	7 835	0,48%	-2 588	-24,8%
Atos	8 205	0,46%	7 349	0,45%	-856	-10,4%
Technip	6 786	0,38%	6 228	0,38%	-558	-8,2%
Total CAC 40	1 782 090	100,00%	1 633 601	100,00%	-148 489	-8,3%