

## Evolution des variables de marché en Janvier 2023.

**P.J. :** Tableaux et graphiques synthétiques.

### ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

L'économie mondiale fait preuve de résilience ce début d'année malgré les prévisions qui annonçaient une probable récession. Les coûts énergétiques s'améliorent, les mesures de restrictions sanitaires en Asie ont été levées et la lutte contre l'inflation menée par les banques centrales semblent porter leurs fruits dans de nombreux pays.

En **Zone Euro**, le niveau général des prix a baissé de 0,7 point de pourcentage par rapport à décembre 2022 pour s'établir à 8,5% sous l'effet de la régression des prix de gros du gaz naturel. De plus, la Banque Centrale Européenne (BCE) a réaffirmé sa volonté de ramener l'inflation à son objectif de 2% à moyen terme. Ainsi, elle a promis de remonter ses taux d'intérêt de 0,50% en février.

Aux **Etats-Unis**, l'économie ralentit en dépit de la diminution des prix et du taux de chômage qui ressort à un niveau record de 3,50%. Cette situation fait courir un éventuel risque de récession. En outre, la Réserve Fédérale (Fed) s'apprête à nouveau à durcir sa politique monétaire en relevant de 0,25% ses taux d'intérêt le mois prochain.

Au **Japon**, malgré la hausse des prix et des salaires dans le pays, les autorités financières continuent d'aller à contrecourant de la plupart des grandes banques centrales. Ainsi, la Banque du Japon (BoJ) a maintenu inchangée sa politique monétaire et décider de contenir le rendement obligataire d'Etat autour de 0% sur le marché intérieur.

Au **Royaume-Uni**, l'indice des prix à la consommation reste élevé malgré son ralentissement à 10,1%, sur un an, contre 10,5% en décembre de l'année dernière. Cette légère amélioration du niveau des prix résulte de la baisse du coût de l'énergie, des tarifs dans la restauration et les hôtels ainsi que dans l'immobilier. Cependant, la banque d'Angleterre poursuivra le resserrement de ses taux d'intérêt jusqu'à ce que l'inflation atteigne sa cible de 2% à moyen terme.

La **Chine** observe un rebondissement de l'activité économique malgré les perturbations liées aux chaînes d'approvisionnement. Ce contrecoup est la conséquence de l'assouplissement des mesures sanitaires.

*Globalement, le contraste de politiques monétaires subsiste entre les banques centrales européenne et américaine qui continuent leurs hausses de taux tandis que celles situées en Asie, principalement au Japon, maintiennent leur politique monétaire accommodante.*

### L'EVOLUTION DES PARITES DE CHANGE

Au mois de janvier, la valeur moyenne de l'euro a maintenu son évolution contrastée par rapport aux principales devises.

En effet, l'euro s'est échangé à 1,08 dollars américains se traduisant par une appréciation de 4,94% comparé au mois de décembre. En revanche, il s'est établi à 140,54 yens et 7,32 yuans renminbi contre respectivement 142,68 et 7,39, soient des baisses de 1,50% et 0,95%.

En moyenne annuelle, la parité de l'euro a augmenté de 8,17% et 1,78% par rapport au yen et yuan renminbi tandis qu'elle a baissé de 4,89% vis-à-vis du dollar dont le cours de janvier 2022 se situait à 1,13 dollars.

## L'EVOLUTION DES TAUX D'INTERET

Dans l'ensemble, les principaux taux d'intérêt interbancaires ont pris des trajectoires différentes entre décembre 2022 et janvier 2023.

En effet, la moyenne de l'Euribor 6 mois a progressé de 29,79 points de base, soit 2,56% le mois précédent à 2,86% ce mois, alors que celle du Libor USD 6 mois a diminué de 4,67 points de base en passant de 5,16% le mois antérieur à 5,12% en janvier.

En glissement annuel, les taux d'intérêt ont fortement augmenté suite à la normalisation des conditions financières par les principales banques centrales occidentales. En effet, les valeurs de l'Euribor et du Libor 6 mois dont les niveaux étaient de -0,53% et 0,42% ont connu des hausses conséquentes respectivement de 338,69 points de base et 469,43 points de base.

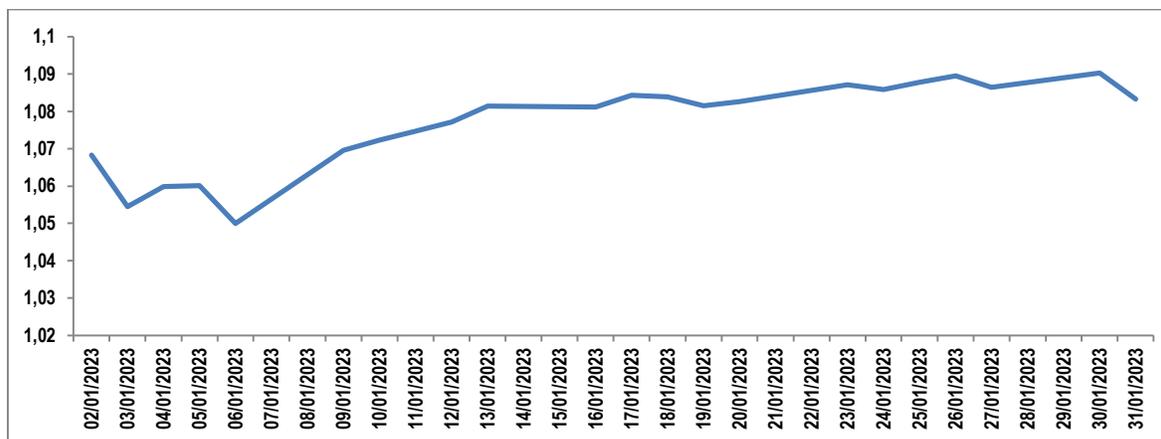
*Les taux de change et les divers taux d'intérêt, au jour le jour, peuvent être consultés en interne par le chemin ci-après : Poste de travail/Serveur ASCII (Serveur\_appli/programs) /BASE TAUX/BASE TAUX 2023/Taux d'intérêt 2023 ou Taux de change 2023*

**Tableau I : Parités de l'Euro en Dollar Américain, Yen Japonais et Yuan Renminbi**

Année	2022			2023	
	Janvier	Décembre		Janvier	
		Moyenne	Moyenne	31/12/2022	Moyenne
<b>1 EUR/USD</b>	1,13	1,03	1,07	1,08	1,08
<b>1 EUR/JPY</b>	129,93	142,68	140,66	140,54	141,27
<b>1 EUR/CNY</b>	7,19	7,39	7,36	7,32	7,32

Source : Banque Centrale Européenne.

**Graphique I : Evolution de la parité Euro/Dollar US**



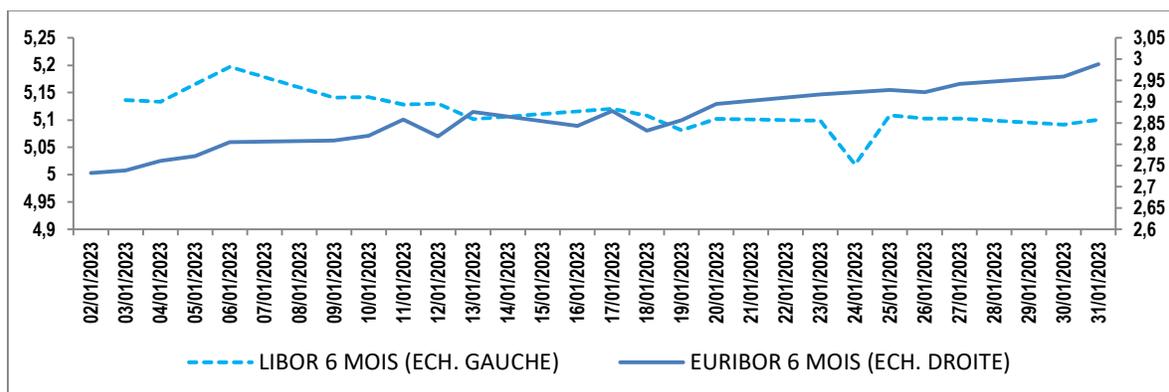
Source : Banque Centrale Européenne.

**Tableau II : Taux Libor USD et Euribor à 6 mois**

Année	2022				2023		
Période	Janvier	Décembre			Janvier		
	Moyenne	Moyenne	Plus élevé	Plus bas	Moyenne	Plus élevé	Plus bas
Libor USD à 6 mois	0,43	5,16	5,21	5,13	5,12	5,20	5,09
Euribor à 6 mois	-0,53	2,56	2,75	2,41	2,86	2,99	2,73

Sources : Global-Rates et Banque de France.

**Graphique II : Evolution des taux Libor et Euribor à 6 mois**



Source : Banque Centrale Européenne.