Flash Hebdomadaire du 03/04/2020 au 10/04/2020

Marché Actions :

L'agitation plane sur le marché boursier qui demeure survolté. Ceci étant, en termes d'orientation, la pression vendeuse s'estompe en s'approchant du niveau support des 9.000 pts. Le principal indice du marché, le MASI boucle ainsi la semaine sur une baisse contenue de 1,02% à 9.300. Il en va de même pour le MADEX qui lâche 1,04% à 7.539 pts. Sur l'année la performance s'enfonce un peu plus dans le rouge avec désormais une perte de 23,59% pour le premier indice et de 23,99% pour le second.

Coté flux, ces derniers s'amenuisent considérablement. Le marché central canalise ainsi un volume quotidien moyen d'à peine 91,1 MDH contre une moyenne annuelle de 200,7 MDH. Par valeur, ATW draine 152 MDH, l'équivalent de 33,4% du flux hebdomadaire global. La valeur se rétracte dans la foulée de 2,85% à 343,9 DH. Derrière, IAM canalise près de 63 MDH. Elle progresse, en revanche, de 2,40% à 128 DH. En troisième place, on retrouve LHM qui enregistre un flux de 43 MDH et recule de 3,98% à 1.205 DH.

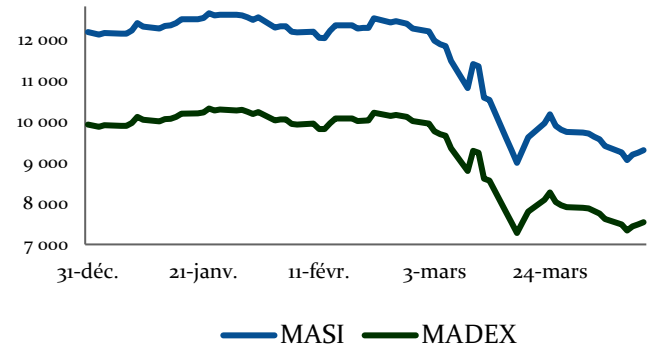
Marché Monétaire :

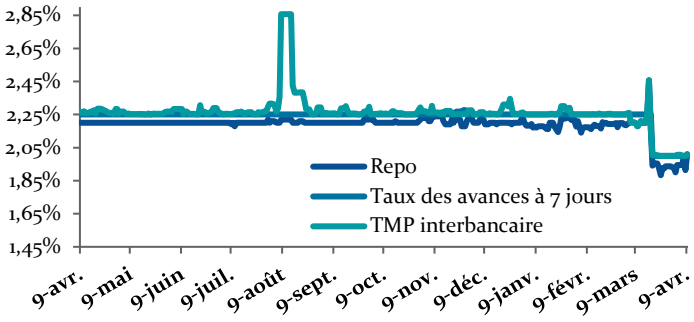
En dépit de la ponction de près de 16 Mrds de DH opérée par la Banque Centrale sur ses avances à 7 jours, le marché monétaire n'a pas manqué de liquidité. Ainsi, les Banques de la place avancent confortablement dans la constitution de la réserve obligatoire. Leur solde se situe à un niveau remarquable de 149 Mrds de DH. Dans ce contexte, les taux monétaires ont traité à des niveaux proches du taux directeur. Dans le détail, le taux repo jj est ressorti en moyenne à 1,96% tandis que le TMP interbancaire est ressorti à 2%.

Marché Obligataire :

Fort d'une trésorerie excédentaire de plus de 25 Mrds de DH en lien avec l'encaissement des dons dans le cadre de la lutte contre la pandémie Covid-19, le Trésor a déserté le marché primaire. En effet, l'argentier du Royaume n'a rien retenu depuis le début du mois d'avril alors qu'il a exprimé un besoin mensuel compris entre 6,5 et 7 Mrds de DH. Il a même organisé une séance de rachat de titres courts dans le cadre de la gestion active de sa dette. Cette séance a connu une demande frôlant les 6,5 Mrds de DH. Le Trésor en a racheté 1 Mrd de DH. Signalons par ailleurs, qu'à fin mars, les comptes publics affichent un excédent de 6,3 Mrds de DH contre un déficit de 4,5 Mrds de DH un an plus tôt.

Evolution du marché des actions depuis début 2020





Adjudications du 07/04/2020 - Règlement le 13/04/2020

Maturité	Montant proposé	Montant adjugé	Taux s	Taux s-1	Var
13 Sem			2,20%	2,20%	0,0
26 Sem			2,15%	2,23%	0,0
52 Sem			2,35%	2,35%	0,0
2 ans			2,42%	2,42%	0,0
5 ans			2,50%	2,42%	0,0
10 ans			2,64%	2,64%	0,0
15 ans			2,94%	2,96%	0,0
20 ans			3,21%	3,21%	0,0
30 ans			3,94%	3,94%	0,0
TOTAL					

Infos de la semaine

- Dans le cadre de la politique de réponse proactive à la crise de la pandémie de Covid-19, le Maroc a procédé en date du 7 avril 2020 à un tirage sur la Ligne de Précaution et de Liquidité (LPL) pour un montant équivalent à près de 3 Mrds de dollars, remboursable sur une période de 5 ans, avec une période de grâce de 3 ans.

- Selon le HCP, la croissance de l'économie nationale aurait ralenti à 1,1% au T1 2020 et s'établirait à -1,8% au T2 de la même année et ce, compte tenu de la crise sanitaire Covid-19. En l'absence de cet effet, le taux de croissance de l'économie marocaine aurait été de +1,9% et de +2,1% respectivement durant les 2 premiers trimestres.

- En mars 2020, les ventes de ciment affichent une baisse de 28,7% à 910.995 tonnes. Dans ce contexte, la consommation nationale durant le T1 2020 s'établit à 3.266.544 tonnes, en recul de 8,4% sur une année glissante.