

L'essentiel des Différents Marchés Financiers

Les marchés financiers désignent l'ensemble des lieux, physiques ou électroniques, où s'échangent des instruments financiers : actions, obligations, devises, matières premières ou produits dérivés. Comprendre leur organisation et leurs acteurs permet de mieux situer ses propres investissements dans un contexte plus large.

Voyons le marché actions, le marché obligataire, le marché des changes, le marché des matières premières, le marché monétaire, le marché des produits dérivés, les principaux indices boursiers mondiaux, les acteurs des marchés financiers, la mondialisation et les horaires des marchés, la régulation des marchés financiers, comment un particulier accède à ces marchés, les erreurs fréquentes à éviter, et les termes fréquemment utilisés.

LE MARCHÉ ACTIONS

Le marché actions permet aux entreprises de lever des capitaux propres auprès d'investisseurs, qui deviennent en échange copropriétaires de l'entreprise à hauteur de leur participation.

Le marché primaire : Correspond à l'introduction en bourse (IPO) d'une entreprise, ou à une augmentation de capital, moments où de nouvelles actions sont créées et vendues aux investisseurs.

Le marché secondaire : Permet ensuite l'échange continu de ces actions entre investisseurs, sans que l'entreprise elle-même ne soit partie à la transaction, la bourse assurant la liquidité et la formation des prix.

Les principales places boursières : Euronext (Paris, Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne), le New York Stock Exchange et le Nasdaq aux États-Unis, la Bourse de Londres, la Bourse de Tokyo, entre autres grandes places mondiales.

LE MARCHÉ OBLIGATAIRE

Le marché obligataire permet aux États, collectivités et entreprises d'emprunter directement auprès des investisseurs plutôt qu'exclusivement auprès des banques (voir le guide dédié aux obligations).

Une taille considérable : Le marché obligataire mondial représente un encours généralement supérieur à celui du marché actions, en grande partie porté par la dette des États des pays développés.

LE MARCHÉ DES CHANGES (FOREX)

Le marché des changes, ou Forex (Foreign Exchange), permet l'échange de devises entre elles, et constitue le marché financier le plus liquide et le plus actif au monde en volume quotidien de transactions.

Les principaux acteurs : Banques centrales, banques commerciales, entreprises multinationales couvrant leurs opérations internationales, et investisseurs spéculatifs constituent l'essentiel des volumes échangés sur ce marché.

Un marché ouvert quasiment 24 heures sur 24 : Grâce au décalage horaire entre les grandes places financières mondiales (Tokyo, Londres, New York), le marché des changes fonctionne en continu du dimanche soir au vendredi soir, heure de Paris.

LE MARCHÉ DES MATIÈRES PREMIÈRES

Ce marché organise l'échange de produits physiques bruts (énergie, métaux, produits agricoles), principalement via des contrats à terme (voir le guide dédié à l'investissement en matières premières).

Les principales places : Le London Metal Exchange pour les métaux industriels, le New York Mercantile Exchange (NYMEX) pour l'énergie, le Chicago Board of Trade pour les matières premières agricoles, entre autres places spécialisées.

LE MARCHÉ MONÉTAIRE

Le marché monétaire concerne les échanges de capitaux à très court terme (quelques jours à un an), entre banques, entreprises et investisseurs institutionnels.

Le rôle des banques centrales : Les banques centrales (Banque Centrale Européenne, Réserve Fédérale américaine) interviennent directement sur ce marché pour piloter leurs taux directeurs, influençant l'ensemble des taux d'intérêt de l'économie.

Les instruments échangés : Billets de trésorerie émis par les entreprises, certificats de dépôt émis par les banques, et bons du Trésor à court terme émis par les États constituent l'essentiel des instruments de ce marché.

LE MARCHÉ DES PRODUITS DÉRIVÉS

Ce marché regroupe les instruments (options, contrats à terme, swaps) dont la valeur dérive de celle d'un actif sous-jacent, utilisés à des fins de couverture de risque ou de spéculation (voir le guide dédié aux différents produits financiers).

Un rôle de couverture essentiel pour les entreprises : Au-delà de la spéculation, les produits dérivés permettent aux entreprises de se couvrir contre des risques financiers (variation des taux de change, des taux d'intérêt, du prix des matières premières qu'elles utilisent), ce qui constitue leur fonction économique première.

LES PRINCIPAUX INDICES BOURSIERS MONDIAUX

Le CAC 40 : Regroupe les 40 plus grandes capitalisations boursières françaises cotées sur Euronext Paris, référence de la place financière française.

Le S&P 500 : Regroupe 500 grandes entreprises cotées aux États-Unis, largement considéré comme le meilleur reflet de l'économie boursière américaine.

Le MSCI World et le MSCI ACWI : Indices mondiaux regroupant respectivement les grandes capitalisations des pays développés, et l'ensemble des pays développés et émergents, largement utilisés comme référence pour les ETF diversifiés à l'échelle mondiale.

Les indices sectoriels et régionaux : De nombreux indices ciblent un secteur (technologie, santé) ou une région (Europe, marchés émergents, Asie) spécifique, utilisés comme référence pour des fonds et ETF plus ciblés.

LES ACTEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

Les banques centrales : Pilotent la politique monétaire et interviennent sur les marchés monétaires et parfois obligataires pour atteindre leurs objectifs (stabilité des prix notamment).

Les investisseurs institutionnels : Compagnies d'assurance, fonds de pension, gestionnaires d'actifs et banques gèrent des volumes considérables de capitaux pour le compte de leurs clients ou assurés, et constituent l'essentiel des volumes échangés sur la plupart des marchés.

Les particuliers : Représentent une part croissante mais généralement minoritaire des volumes échangés sur les marchés actions, en direct ou via des fonds et ETF.

Les teneurs de marché (market makers) : Assurent la liquidité continue d'un titre en se portant en permanence acheteurs et vendeurs, moyennant une marge sur l'écart entre leurs prix d'achat et de vente (le spread).

LA MONDIALISATION ET LES HORAIRES DES MARCHÉS

Les marchés financiers mondiaux fonctionnent selon des horaires d'ouverture propres à chaque place, avec des chevauchements qui permettent une continuité quasi totale des échanges à l'échelle mondiale.

Un enchaînement continu : L'ouverture de la Bourse de Tokyo précède celle de la Bourse de Londres, elle-même suivie par l'ouverture du New York Stock Exchange, ce qui crée une continuité d'échanges sur les marchés actions mondiaux du dimanche soir au vendredi soir, heure de Paris, avec toutefois des heures de fermeture propres à chaque place en dehors du Forex et de certains marchés dérivés.

L'impact sur les ETF et fonds internationaux : Un ETF répliquant un indice américain, coté sur une place européenne, peut connaître un écart de prix (spread) plus large en dehors des heures d'ouverture du marché américain sous-jacent, un point à connaître avant de passer un ordre.

LES MARCHÉS ÉMERGENTS

Au-delà des marchés développés (Europe, Amérique du Nord, Japon), les marchés émergents (Chine, Inde, Brésil, et de nombreux autres pays en développement économique rapide) constituent une catégorie à part, avec des dynamiques de croissance et des risques spécifiques.

Un potentiel de croissance supérieur : Ces marchés bénéficient souvent d'une croissance économique plus rapide que les pays développés, ce qui peut se traduire par un potentiel de performance boursière supérieur sur longue période.

Des risques accrus : Volatilité plus importante, risques politiques et réglementaires plus marqués, et parfois une gouvernance d'entreprise moins protectrice des actionnaires minoritaires justifient une allocation mesurée à cette catégorie au sein d'un portefeuille diversifié.

LA MICROSTRUCTURE DES MARCHÉS ET LE TRADING HAUTE FRÉQUENCE

Une part croissante des volumes échangés sur les marchés actions et dérivés provient d'algorithmes de trading automatisés, capables d'exécuter des ordres en quelques millisecondes.

Un impact sur la liquidité et la volatilité de court terme : Ce trading haute fréquence peut améliorer la liquidité générale du marché en temps normal, mais est parfois pointé du doigt lors d'épisodes de volatilité extrême et soudaine, sans que son rôle exact dans ces événements ne fasse consensus parmi les chercheurs.

LA RÉGULATION DES MARCHÉS FINANCIERS

Les autorités de régulation nationales : En France, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) supervise les marchés financiers et protège les investisseurs, tandis que l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) supervise notamment les banques et les assureurs.

La coordination européenne : L'Autorité Européenne des Marchés Financiers (ESMA) coordonne la régulation à l'échelle de l'Union européenne, en particulier pour les textes réglementaires harmonisés comme MiCA pour les crypto-actifs ou ECSP pour le crowdfunding.

COMMENT UN PARTICULIER ACCÈDE AUX MARCHÉS FINANCIERS

Le compte-titres ordinaire : Permet d'accéder directement à la plupart des marchés actions et obligataires mondiaux, sans plafond de versement ni restriction géographique.

Le PEA : Donne accès aux actions européennes (et, via des ETF synthétiques, à des indices mondiaux), avec une fiscalité avantageuse après 5 ans.

L'assurance-vie et le contrat de capitalisation : Permettent d'accéder à une large gamme de supports (actions, obligations, immobilier, private equity selon les contrats) via des unités de compte, avec la fiscalité propre à ces enveloppes.

Les courtiers spécialisés en dérivés et Forex : Certains courtiers permettent également aux particuliers avertis d'accéder directement au marché des changes ou aux produits dérivés, avec des exigences de connaissance et d'expérience renforcées compte tenu des risques associés.

LES ERREURS FRÉQUENTES À ÉVITER

Confondre marché et investissement individuel : Comprendre le fonctionnement général des marchés ne dispense pas d'une analyse propre à chaque investissement individuel envisagé, qu'il s'agisse d'une action, d'une obligation ou d'un fonds.

Négliger l'impact des horaires de marché sur les ordres passés : Passer un ordre en dehors des heures d'ouverture du marché sous-jacent peut se traduire par un écart de prix plus important que prévu, en particulier pour des produits internationaux.

Sous-estimer le rôle des banques centrales : Les décisions de politique monétaire des grandes banques centrales influencent fortement l'ensemble des marchés financiers (actions, obligations, changes) : les ignorer conduit à une lecture incomplète du contexte de marché.

LES TERMES FRÉQUENTS

Marché primaire : Marché sur lequel de nouveaux titres financiers sont émis pour la première fois.

Marché secondaire : Marché sur lequel les titres déjà émis s'échangent entre investisseurs.

Forex : Marché des changes, sur lequel s'échangent les devises entre elles, le plus liquide au monde.

Teneur de marché (market maker) : Acteur assurant la liquidité continue d'un titre en se portant en permanence acheteur et vendeur.

AMF : Autorité des Marchés Financiers, régulateur français des marchés financiers et protecteur des investisseurs.

Indice boursier : Panier représentatif de titres (actions ou obligations) servant de référence pour mesurer la performance d'un marché ou d'un segment de marché.