

Note d'information économique COVID-19 – 24 mars 2020

Situation épidémiologique

- Le *Center for Disease Control* rapportait le 23 mars 33 453 cas et 400 décès liés au Coronavirus (chiffres arrêtés la veille à 16h). Dans son propre décompte, le *New York Times* signalait 39 819 cas et 458 décès. Une forte augmentation du nombre de personnes contaminées est constatée, notamment à New York, devenue l' « épïcentre de l'épidémie » aux États-Unis où 21 000 cas sont identifiés (soit +4000 par rapport à la veille).
- Pour autant, Donald Trump souhaite que l'activité économique reprenne le plus rapidement possible. Dans ses [tweets](#) et dans le cadre de ses interventions devant la presse, D. Trump a dit à plusieurs reprises souhaiter que l'arrêt de l'activité soit le plus bref possible, sous peine que « le remède soit pire que le mal ». Il souhaite que l'activité économique retrouve un rythme normal d'ici le week-end prolongé de Pâques (12 avril).

Politique budgétaire / troisième plan de relance

- Un accord sur un troisième plan de relance semble imminent. Mitch McConnell (majority leader au Sénat), Chuck Schumer (leader des Démocrates à la chambre haute), Steven Mnuchin (secrétaire au Trésor) et Nancy Pelosi (*Speaker* de la Chambre des Représentants) ont fait savoir à tour de rôle que les négociations étaient proches de leur dénouement. Un accord est attendu d'ici la fin de journée ; le vote se tiendrait alors ce mercredi.
- Les plans de relance actuellement débattus au Congrès contiennent des mesures visant à mieux maîtriser les chaînes d'approvisionnement de médicaments. Les textes déposés dans les deux chambres contiennent notamment des dispositions qui obligeront les fabricants de médicaments importés aux États-Unis à partager avec les autorités américaines davantage d'informations sur leurs capacités de production et sur leurs moyens de faire face à d'éventuelles pénuries des principes actifs qu'elles utilisent.
- Le plan de relance du Sénat contient par ailleurs 8 Md USD de garanties de prêts pour le secteur de fret aérien afin de soutenir le commerce extérieur des États-Unis.
- Le conseil d'administration de l'EXIM se réunira mercredi pour discuter de nouvelles mesures de soutien aux exportateurs américains confrontés au Covid-19. L'agence de crédit américaine avait annoncé une [première série](#) de mesures d'aide le 12 mars, en décidant notamment de prolonger ses garanties et en accordant des dérogations aux entreprises en difficulté.

Finance

- **Certains gérants d'actifs sont obligés de recapitaliser leurs fonds monétaires et indiciels et restreindre les retraits.** Le manque de liquidités de nombreux compartiments des marchés de capitaux entravent la liquidation des positions des fonds, les empêchant d'honorer les retraits de leurs investisseurs. Certains fonds affichent même une valeur nette de leurs actifs (*net asset value*) inférieure au prix des parts de leur fonds. Plusieurs institutions financières, dont Blackrock, Goldman Sachs et BNY Mellon, ont recapitalisé leurs fonds ou racheté certains de leurs actifs. D'autres fonds ont également annoncé restreindre les retraits, en dehors des limites établies par la Securities and Exchange Commission, qui définit comme une baisse de 30 % de la NAV le seuil critique de 30 % déclenchant l'imposition de frais de retraits.

Entreprises

- **L'administrateur de la FEMA (*Federal Emergency Management Agency*), organisme gouvernemental américain rattaché au [département de la Sécurité intérieure](#) et assurant la gestion des situations d'urgence, a indiqué que le *Defense Production Act* serait mis en œuvre pour la première fois ce jour.** Il vise à obtenir rapidement 60 000 kits de dépistage du Covid-19. Peter Gaynor a également précisé que l'administration insérerait du "langage DPA" dans les contrats de commande par le gouvernement fédéral de 500 millions de masques de protection individuelle.
- **L'indice composite PMI, établi chaque mois à partir de données d'enquêtes recueillies auprès d'un panel représentatif d'entreprises de l'industrie manufacturière et du secteur des services, montre une sévère contraction en mars et atteint son plus bas niveau depuis 2009.** Si l'indice manufacturier présente encore une contraction modérée (49.2 contre 50.7 en février), les prestataires de services signalent un taux de contraction record de leur activité (39.1 contre 49.4 en février).
- **Le directeur général de Boeing, David Calhoun, a suggéré que le constructeur aéronautique chercherait des solutions alternatives au soutien de l'Etat fédéral si le troisième plan de relance économique en négociation au Congrès impliquait une prise de participation du Trésor américain dans la société.** Boeing demande 60 Md\$ de prêts fédéraux pour le groupe et l'industrie aéronautique américaine.
- Après les annonces récentes de GM et Tesla relatives à des associations industrielles avec des acteurs du secteur médical, **Ford Motors** a à son tour annoncé s'associer à 3M et GE Healthcare pour fabriquer du matériel médical sur les sites du groupe dans le Michigan. Les trois sociétés fabriqueront plus de 100 000 masques faciaux en plastique par semaine.
- Le groupe de distribution **Neiman Marcus**, qui emploie 13 500 salariés aux Etats-Unis et dont la dette atteint 4,3 Md\$, serait en discussion avec ses créanciers pour l'annonce de son dépôt de bilan. La crise sanitaire en cours et la fermeture des magasins de l'enseigne accélèrent ses pertes, dans le contexte de difficultés financières préexistantes depuis plusieurs années.