



05 mars 2024

Semaine du 23 février au 01 mars 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'indicateur de l'activité dans le secteur manufacturier aux Etats-Unis sur 5 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont une nouvelle fois terminé en hausse, largement due à l'enthousiasme autour de la thématique intelligence artificielle.

Aux États-Unis, L'inflation au mois de janvier en rythme annualisé a baissé conformément aux attentes, à 2,4% contre 2,6% le mois précédent. La deuxième estimation de la croissance économique américaine pour le quatrième trimestre 2023 est ressortie en légère baisse, à 3,2% en rythme annualisé. L'indicateur d'activité du secteur manufacturier s'est replié de manière inattendue en février, à 47,8 contre 49,1 le mois précédent et 49,5 attendus, alors que les enquêtes régionales de la Fed semblaient plutôt indiquer un rebond de l'activité en début d'année. L'indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan s'est lui, élevé à 76,9 en février contre un consensus de 79,6 et 79 en janvier.

En zone euro, l'inflation du mois de février est passée à 2,6% contre 2,8% le mois précédent. Les ventes au détail en Allemagne se sont repliées de manière inattendue en janvier, à -0,4% contre 0,5% attendus, ce qui alimentent les spéculations sur une baisse plus rapide que prévu des taux directeurs de la BCE.

OBLIGATIONS

La semaine passée, la plupart des rendements obligataires à 10 ans ont légèrement progressé, à l'exception des Etats-Unis. Ceci fait suite à une série de données économiques américaines faisant espérer aux marchés que la FED arrive au bout de son combat contre l'inflation.

Face au Parlement européen, lundi dernier, Christine Lagarde, présidente de la BCE, a une nouvelle fois répété que le compte n'y était pas encore: « Le processus actuel de désinflation devrait continuer, mais le Conseil des gouverneurs a besoin d'avoir confiance dans le fait que cela va nous mener durablement à notre objectif de 2%. »

1-mars Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,90	-0,3	2,2
10 ans allemand	2,41	5,1	39,0
10 ans français	2,90	7,6	34,3
10 ans italien	3,89	8,8	18,8
10 ans espagnol	3,31	5,8	31,7
10 ans US	4,18	-6,8	30,1

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont pour la majorité continué leur progression, toujours portés par l'engouement autour de l'intelligence artificielle.

Nvidia a gagné +4,03% et dépassé 2.000 milliards de dollars de capitalisation boursière pour la première fois de son histoire, tandis que son rival dans le secteur des semi-conducteurs, Advanced Micro Devices (+15,13%) a terminé à un niveau record.

Téléperformance a baissé de -15,17% en raison des craintes à propos de l'impact de l'intelligence artificielle sur son activité.

1-mars		Variation	
Indice	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 895	0,5%	8,3%
CAC 40	7 934	-0,4%	5,2%
DAX	17 735	1,8%	5,9%
S&P 500*	5 137	0,9%	7,7%
Topix*	2 709	1,8%	14,5%
Nasdaq*	16 275	1,7%	8,4%

* indices exprimés en devise locale (S&P 500 en USD, Topix en JPY)

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro s'est légèrement apprécié face au dollar, les investisseurs anticipant une réduction de l'écart de taux entre la BCE et la Fed en 2024.

La semaine passée, le cours du pétrole a progressé face aux tensions au Moyen-Orient et l'annonce de l'Arabie saoudite et la Russie d'une nouvelle baisse de la production pour tenter de maintenir des prix élevés.

1-mars		Variation	
Paire de devises	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0837	0,1%	-1,8%
EUR/GBP	0,8565	0,3%	-1,2%
EUR/JPY	162,68	-0,1%	4,5%

1-mars		Variation	
Indice (en \$)	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	80,0	4,5%	11,6%
Or	2082,9	2,3%	1,0%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	ISIN	SEM AINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE 1C	990000084289	0,07	0,08	0,66	0,69	3,45	3,63	3,77	4,07	3,08	3,55	2,22	2,65	1,23	1,49
FINAMA EPARGNE COURT TERME	990000110429	0,06	0,08	0,48	0,47	4,18	3,96	3,48	3,17	2,64	2,53	2,65	2,39	1,95	1,57
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	990000084309	0,13	0,17	-0,36	-0,46	5,36	8,05	-7,63	-6,41	-10,52	-9,68	-4,75	-2,66	4,99	13,54
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	990000102229	-0,06	0,08	-0,28	0,69	0,97	3,63	-4,14	4,07	-4,40	3,55	-9,83	2,65	-19,92	1,49
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	990000084329	0,00	0,16	2,74	2,96	9,73	13,88	-1,24	3,62	-2,21	3,38	10,42	16,61	-2,92	43,02
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	990000084369	0,19	0,14	3,78	3,66	8,83	9,06	11,25	13,64	16,61	19,77	28,61	31,55	43,08	52,76
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	990000084349	-0,07	0,15	5,03	5,95	12,65	18,99	4,48	13,23	5,49	16,75	22,10	34,05	36,78	66,94
GR SELECTION PME-ETI 1C	990000116119	0,05	-0,70	-1,12	-4,05	-1,72	-12,69	-21,17	-17,92	-24,22	-19,13	-18,07	7,24		
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	990000079139	0,91	0,80	8,79	8,42	20,58	24,42	17,60	21,96	35,61	40,84	70,12	82,94	166,72	205,98
DIVERSIFONDS	990000004939	0,16	0,07	1,60	1,03	6,18	8,58	0,32	2,82	0,95	3,20	4,26	11,53	8,53	28,04
OBIFONDS	990000015719	0,00	-0,01	-0,41	-0,58	3,31	3,95	-2,20	-2,57	-3,49	-3,40	-3,39	-2,86	-3,00	0,18
FONCIVAL	990000002459	-0,23	-0,40	4,20	3,63	11,13	9,48	19,85	19,87	27,94	29,71	49,26	46,22	89,45	90,54
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	1,59	0,80	11,60	8,42	32,45	24,42	29,68	21,96	51,40	40,84	119,27	82,94		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	FR0000299002	0,30	0,32	3,33	3,46	11,02	15,03	0,47	4,63	5,05	11,04	20,46	31,03	61,38	82,29
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	FR0113397882	0,10	0,00	2,02	0,00	5,90	0,00	3,08	0,00	4,36	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	FR011383734	0,50	0,00	2,12	0,00	6,87	0,00	4,21	0,00	1,94	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	FR0110288332	0,00	0,03	0,32	0,04	5,13	4,92	1,36	0,76	-0,22	0,10	-0,12	1,74	1,11	6,65
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	FR0113450764	-0,07	-0,04	-1,28	-1,41	5,26	5,69	-11,98	-11,97	-16,13	-15,45				
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	FR0113450251	0,22	0,00	2,92	0,00	10,92	0,00	1,87	0,00	1,20	0,00				
AMERI-GAN - N	FR0110953497	0,80	0,85	9,83	9,99	25,51	29,49	20,29	25,53	44,04	51,33	89,09	104,24	221,02	301,45
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	FR0110271528	0,35	0,36	6,79	6,08	14,88	13,68	24,20	25,27	26,54	29,56	52,43	50,49	83,32	91,91
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	LU1501413972	0,31	0,12	-0,91	0,94	2,40	5,89	-8,90	-6,14	-11,72	-8,45	-6,60	-2,33		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	LU0857995912	-0,06	0,06	4,55	4,15	12,11	11,82	16,52	19,06	26,98	31,85	50,73	49,98	87,08	89,17
G FUND - WORLD VISION R - N	FR0110722348	0,93	0,80	9,04	8,42	21,87	24,42	20,03	21,96	39,80	40,84	79,11	82,94	197,02	205,98
G FUND CREDIT EURO ISR - E1	FR0113450731	-0,19	-0,16	-0,46	-0,65										
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	FR0110702175	-0,18	-0,16	-0,45	-0,65	7,32	7,07	-4,65	-4,53	-8,41	-7,59	-3,79	-1,42	5,98	12,40
FINAMA SOFIDY IMMOBILIER C2	990000129679	-1,54	0,00	-5,29	0,00	-1,32	0,00								

* YTD : depuis le début de l'année. Ces fonds font l'objet d'une gestion active. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources : Groupama AM

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DICI) de l'OPCVM. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.fr. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.