

9 mai 2023

Semaine du 28 au 5 mai 2023

FLASH HEBDO

Evolution du taux de rémunération des dépôts de la BCE



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés ont fini la semaine en ordre dispersé, marqués par les resserrements monétaires des deux côtés de l'Atlantique et de la publication de chiffres macroéconomiques mitigés.

La BCE et la Réserve Fédérale Américaine (Fed) ont toutes les deux relevé leurs taux directeurs de 25 pbs, conformément aux attentes. Le taux directeur de la Fed dépasse pour la première fois les 5% depuis 2007. Par ailleurs, la Fed a indiqué qu'elle n'entrevoit pas de baisse de taux à court terme mais pouvait marquer une éventuelle pause dans son cycle de resserrement monétaire. La BCE avait un ton plus ferme et n'a pas évoqué de pause à venir.

Aux Etats-Unis, de nouvelles banques régionales sont sous le feu des projecteurs, après les récentes difficultés rencontrées par certaines. En revanche, le système bancaire européen continue à démontrer sa solidité. Les investisseurs ont néanmoins été rassurés par la publication inattendue du rapport mensuel sur l'emploi américain, qui a révélé une augmentation de 253 000 emplois en avril, contre un consensus de 163 000 et marquant une amélioration par rapport aux 180 000 emplois créés en mai. L'indice de l'activité du secteur manufacturier est ressorti supérieur aux attentes, passant de 46,3 à 47,1 (consensus 46,8). L'indice de l'activité du secteur des services a lui aussi augmenté, passant de 51,2 à 51,9.

En zone euro, l'inflation en avril est ressortie conformément aux attentes, à 7%, mais progresse de 0,1% sur un mois.

La semaine dernière, les rendements obligataires ont fini en ordre dispersé.

En France, l'indice de l'activité globale a signalé une troisième croissance mensuelle consécutive du secteur privé français.

Par ailleurs, bien qu'il s'agisse de la plus petite hausse de taux depuis que la BCE a entamé son cycle de resserrement l'été dernier pour contrer l'inflation, la porte semble ouverte à d'autres hausses. "Nous ne faisons pas de pause, c'est très clair", a déclaré la présidente de l'institution, Christine Lagarde, citant des risques importants sur l'inflation.

5-mai Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	2,90	0,4	100,8
10 ans allemand	2,29	-2,2	-28,0
10 ans français	2,88	-0,9	-23,8
10 ans italien	4,19	1,5	-52,3
10 ans espagnol	3,38	1,6	-28,8
10 ans US	3,44	1,5	-43,8

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont connu une semaine mitigée. Les craintes liées à la santé des banques régionales américaines pèsent sur l'ensemble du secteur. Toutefois, la publication du dernier rapport sur l'emploi américain vendredi a contribué à apaiser les tensions.

Apple a surperformé (+2,8% sur la semaine) après avoir publié jeudi des résultats trimestriels (94,8 milliards de CA) nettement au-dessus des attentes grâce à des ventes d'iPhone supérieures aux estimations. Apple a par ailleurs augmenté son dividende trimestriel de 4,3% et a annoncé un programme de rachat d'actions de 90 milliards.

5-mai Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 340	-0,4%	14,4%
CAC 40	7 433	-0,8%	14,8%
DAX	15 961	0,2%	14,6%
S&P 500*	4 136	-0,8%	7,7%
Topix*	2 076	0,9%	9,7%
Nasdaq*	12 235	0,1%	16,9%

* indices exprimés en devise locale

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le dollar a connu peu de mouvement face à l'euro. La posture plus ferme de la BCE que celle de la Fed sur l'évolution des taux n'a pas vraiment soutenu l'euro.

Les cours du pétrole ont vécu leur troisième semaine de baisse consécutive, toujours pénalisés par les craintes de récession. L'Agence américaine d'information sur l'énergie (EIA) a annoncé que les stocks de pétrole brut avaient baissé la semaine dernière, passant de -5,054 millions de barils à -1,280 million de barils, contre un consensus de -1,100 million de barils.

5-mai Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,1019	0,0%	2,9%
EUR/GBP	0,8725	-0,5%	-1,4%
EUR/JPY	148,36	-1,1%	5,7%

5-mai Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	71,3	-7,1%	-11,1%
Or	2016,8	1,3%	10,6%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	PERFORMANCE							
	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD*	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE 1C	0,06%	0,28	0,61	0,81	0,90	0,21	-0,19	-1,05
FINAMA EPARGNE CT	0,12%	0,26	0,25	0,96	0,45	-1,01	-0,04	-1,21
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	0,42%	0,00	-1,80	1,51	-6,76	-14,70	-11,25	-10,09
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	-0,06%	0,17	0,63	0,92	-3,15	-5,85	-4,26	-15,54
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	0,09%	-0,39	-2,16	1,82	-7,25	-14,38	2,89	-3,40
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	-0,80%	-0,09	0,45	5,59	5,56	2,72	24,38	13,81
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	-0,63%	-0,82	-3,29	1,69	-8,43	-14,04	16,41	-1,26
GR SELECTION PME-ETI 1C	-0,20%	2,09	-3,27	6,09	-14,62	-28,15	0,05	-32,48
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	-0,50%	0,09	-1,15	4,04	-2,97	7,89	40,71	44,57
DIVERSIFONDS	0,00%	0,00	-0,49	3,95	-0,33	-6,05	4,84	-4,11
OBLIFONDS	0,12%	0,07	0,19	1,31	-1,95	-5,51	-4,33	-6,55
FONCIVAL	-0,38%	1,43	1,86	11,97	11,76	10,14	48,06	33,96
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	-0,24%	-0,49	-1,70	5,14	-2,35	12,56	53,70	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	-0,07%	-0,33	-1,49	2,71	-5,51	-7,21	7,16	10,54
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	-0,01%	0,21	0,09	0,89	-1,72	-2,49	0,54	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-0,32%	0,23	-0,24	1,89	-0,26	-5,46	1,75	
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	-0,01%	0,13	-0,20	1,06	-1,24	-4,59	-2,52	-5,20
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-0,05%	-0,77	-1,22	2,28	-7,01	-17,88	-17,17	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,18%	0,95	-1,18	3,69	-4,32	-10,41	0,31	
AMERIGAN - N	-0,77%	-0,19	-2,10	2,40	-5,89	8,97	42,86	60,77
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	-0,29%	1,15	0,76	12,45	11,23	3,23	44,11	25,71
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-0,21%	-0,35	-0,35	1,87	-3,67	-12,26	-11,34	-7,85
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	0,32%	1,91	1,92	9,96	7,12	7,79	41,60	35,22
G FUND - WORLD VISION R - N	-0,44%	0,22	-0,85	4,46	-1,96	10,12	45,10	52,24
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	0,00%	-0,10	-0,92	2,42	-4,27	-13,04	-8,77	-8,39
FINAMA SOFIDY IMMOBILIER C2	-0,46%	0,70	-7,57	0,23				

* 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.