

14 juin 2023

Semaine du 2 au 9 juin 2023

FLASH HEBDO

Evolution du CAC 40, Euro Stoxx 50 et S&P 500 sur les 5 dernières années.
(Devises locales, dividendes réinvestis).



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, les marchés ont connu un reflux en Europe à l'inverse des Etats-Unis où les investisseurs se sont montrés davantage optimistes sur les perspectives vis-à-vis de l'inflation et des taux.

Aux Etats-Unis, les investisseurs anticipent une pause pour la prochaine réunion de la Fed en juin. Côté économie, l'indicateur d'activité des services a chuté de 51.9 à 50.3 contre un rebond à 52.4 attendu par le consensus. Les inscriptions hebdomadaires au chômage ont atteint 261000 la semaine dernière vs 235000 attendus, soit un plus haut depuis octobre 2021.

La Zone Euro est officiellement entrée en récession au premier trimestre 2023. Les chiffres définitifs publiés par Eurostat, ont mis en évidence une révision baissière de la croissance sur les trois premiers mois de l'année 2023, à -0.1%, contre +0.1% précédemment annoncé. Par ailleurs, les chiffres du 4^{ème} trimestre 2022 ont également été révisés en légère baisse et montrent désormais une contraction de 0.1% et non plus une stagnation. Par ailleurs, en Allemagne et en France, l'activité dans le secteur des services a été légèrement plus faible qu'annoncé initialement en mai.

La Fed et la BCE rendront leur décision de politique monétaire cette semaine et les marchés tablent de plus en plus sur une pause sur les taux de la Fed .

Les rendements obligataires ont fini la semaine en hausse en Europe comme aux Etats-Unis.

La Banque Centrale Australienne a surpris les marchés en remontant son taux directeur de 25 bps à 4.10%, tout en ajoutant que davantage de resserrments monétaires seraient nécessaires. Dans son sillage, la Banque du Canada a également relevé son taux directeur de 25 bps jusqu'à 4.75% alors qu'elle avait décidé une pause monétaire depuis le mois de janvier.

9-juin Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,15	-0,1	125,7
10 ans allemand	2,38	6,5	-19,4
10 ans français	2,92	6,0	-19,6
10 ans italien	4,11	4,4	-60,1
10 ans espagnol	3,36	4,6	-30,2
10 ans US	3,74	4,9	-13,5

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont continué leur progression aux Etats-Unis parallèlement aux espoirs de ralentissement dans le resserrement de la politique monétaire de la Fed.

Considérés comme la matière première de la Big Data, les sociétés du secteur des semi-conducteurs continuent d'afficher de belles performances. Cela est particulièrement vrai en France où l'on retrouve des entreprises de pointe comme par exemple SOITEC, une société qui a publié de très bons résultats la semaine dernière. Son chiffre d'affaires est en progression de +26% sur un an tout en affichant de bonnes perspectives pour le reste de l'année.

9-juin Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 290	-0,8%	13,1%
CAC 40	7 213	-0,8%	11,4%
DAX	15 950	-0,6%	14,6%
S&P 500*	4 299	0,4%	12,0%
Topix*	2 224	1,9%	17,6%
Nasdaq*	13 259	0,1%	26,7%

* indices exprimés en devise locale

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le dollar est reparti à la baisse tandis que l'euro a gagné du terrain.

Les cours du pétrole ont été tirés à la baisse, dans des craintes de récession, notamment en Europe. Autre conséquence de la récession : la baisse de l'activité économique conduit à une baisse importante des coûts du transport international. Selon les données publiées par le Baltic Airfreight Index, la baisse du taux de fret aérien moyen entre Hong Kong et l'Europe sur un an atteint 41%.

9-juin Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,0749	0,4%	0,4%
EUR/GBP	0,8546	-0,6%	-3,5%
EUR/JPY	149,7	0,0%	6,6%

9-juin Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	70,2	-2,2%	-12,6%
Or	1961,2	0,7%	7,5%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	SEMMAINE							
	SEMMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE 1C	0,05%	0,28	0,70	1,10	1,25	0,56	0,11	-0,72
FINAMA EPARGNE CT	0,05%	0,30	0,84	1,25	0,87	-0,70	-0,25	-0,78
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	-0,31%	0,55	1,04	1,96	-3,90	-14,60	-12,22	-8,29
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	0,06%	0,06	0,98	1,04	-2,23	-6,24	-4,25	-15,20
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	0,32%	1,72	1,63	3,92	-2,29	-14,05	-1,67	-0,81
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	0,44%	0,12	0,74	6,47	5,61	0,38	15,62	14,10
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	0,72%	3,37	2,20	5,99	-0,58	-12,89	8,67	2,72
GR SELECTION PME-ETI 1C	0,41%	0,05	0,92	7,45	-11,00	-28,36	-4,45	-32,41
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	-0,33%	4,17	4,96	8,65	3,84	11,46	36,99	44,62
DIVERSIFONDS	0,00%	-0,33	1,00	3,95	0,17	-7,62	-1,14	-3,50
OBLIFONDS	-0,05%	0,05	1,04	1,31	-1,09	-5,53	-4,97	-5,43
FONCIVAL	-0,68%	-0,66	1,03	10,93	10,83	5,45	33,27	30,76
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	-0,55%	8,02	8,80	13,57	9,89	15,49	59,47	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	-0,06%	1,94	2,61	4,75	-0,83	-5,88	5,03	9,67
GROUPAMA SELECTION PROTECT BS - E1	0,06%	0,57	0,90	1,50	0,11	-2,13	0,71	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-0,18%	-0,54	-0,45	1,46	0,67	-6,17	-1,48	
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,11%	0,43	0,94	1,44	-0,17	-4,20	-3,10	-4,56
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-0,22%	-0,16	1,06	1,74	-5,07	-18,48	-18,12	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	-0,01%	1,53	1,97	5,34	-1,06	-10,10	-1,00	
AMERIGAN - N	-0,42%	5,76	6,48	8,49	3,11	15,41	42,66	59,61
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	-0,59%	0,09	0,47	12,51	10,65	0,25	28,08	25,35
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	0,02%	-0,55	0,70	1,31	-3,32	-13,00	-12,51	-7,67
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	-0,37%	-0,32	1,59	9,61	8,93	4,04	29,99	32,47
G FUND - WORLD VISION R - N	-0,34%	4,29	5,27	9,17	4,90	13,72	41,24	52,29
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	0,54%	0,91	2,32	3,15	-1,41	-12,46	-9,69	-7,14
FNAMA SOFIDY IMMOBILIER C2	2,22%	0,00	-2,68	0,92	-12,17			

* 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.