

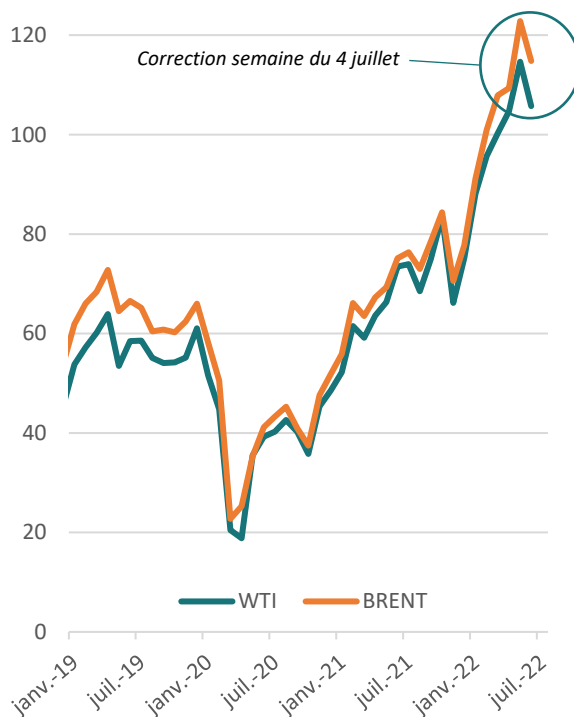


13 juillet 2022

Semaine du 1^{er} au 8 juillet 2022

FLASH HEBDO

Evolution des cours du pétrole, le Brent et le WTI
- (En dollars)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Les marchés européens ont clôturé la semaine en hausse, soutenus par la publication d'indicateurs économiques encourageants en Europe, aux Etats-Unis et en Chine et par l'annonce du gouvernement chinois qui a autorisé aux collectivités locales d'émettre des obligations à hauteur de 220Mds€ afin de relancer l'économie. Malgré tout, les craintes de récession en l'Europe et aux Etats-Unis, la menace de coupure de gaz russe et la remontée du covid en Chine ont pesé sur les marchés.

Côté économie, les principaux chiffres de l'activité industrielle et des services sont ressortis supérieurs au consensus en Europe avec un PMI des services à 53 en juin contre 52,8 en mai et aux Etats-Unis avec un PMI composite à 52,3 contre 51,2 attendus. On note toutefois une légère baisse d'activité pour la France dont le PMI Composite a été publié à 52,5 contre 52,8 pour le mois de mai. En zone euro, les ventes au détail ont augmenté de +0.2% en mai sur un mois après une baisse de -1.4% sur un mois en avril. Dans le même temps, pour la première fois depuis sa réunification (1989), l'Allemagne publie une balance commerciale déficitaire.

Aux États-unis, les chiffres de l'emploi sont au beau fixe, le taux de chômage reste inchangé et à un niveau très faible (3,6%), et la création d'emplois dans le secteur privé demeure abondante.

OBLIGATIONS

Sur la semaine, les taux se sont tendus, les investisseurs ayant privilégié les actions dans ce contexte de léger regain d'aversion au risque. Les taux allemands ont souffert des mauvais chiffres économiques, notamment ceux de la balance commerciale et de la persistance des problèmes d'approvisionnements énergétiques.

L'attention se porte maintenant sur l'ampleur et le rythme du resserrement monétaire que les banques centrales vont décider de mettre en place face à la hausse des prix. Un des gouverneurs de la Fed, C. Waller a annoncé qu'il était toujours favorable à une hausse des taux de +75 bps en juillet lors de la prochaine réunion de la Fed.

8-juil. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	1,35	11,3	152,2
10 ans français	1,88	8,3	168,2
10 ans italien	3,29	19,8	211,7
10 ans espagnol	2,42	14,3	185,2
10 ans US	3,08	20,0	157,0

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les grands indices actions ont connu un rebond la semaine passée.

Le CAC40 relève la tête grâce à un rebond des secteurs industriel, technologique et automobile : Alstom (+9,55%), STMicroelectronics (+7,93%) et Stellantis (+7,59%). Toujours en France, l'Etat a décidé de racheter les actionnaires minoritaires d'EDF (+14,5%) pour détenir 100% du capital de la société.

Aux Etats-Unis, le secteur technologique a également porté le S&P 500 sur la semaine : Apple (+3,87%) et Google (+10,16%).

8-juil. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	3 507	1,7%	-18,4%
CAC 40	6 033	1,7%	-15,7%
DAX	13 015	1,6%	-18,1%
S&P 500*	3 899	1,9%	-18,2%
Topix*	1 887	2,3%	-5,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La monnaie unique continue de s'affaiblir et atteint son niveau le plus bas depuis 2002 (1\$) face à sa principale paire, le dollar. Dans le même temps, la démission de Boris Johnson, Premier Ministre britannique, a permis à la livre de se renforcer au détriment de l'euro.

Les cours des matières premières se sont corrigés sur la semaine, pénalisés par les craintes de récession. Les nouvelles récoltes ont également permis d'alléger les tensions sur les prix des produits alimentaires, mais ceux-ci demeurent tout de même à un haut niveau. Le cours du WTI est passé en dessous de la barre symbolique des 100\$ ce jeudi avant de remonter.

8-juil. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0185	-2,2%	-10,4%
EUR/GBP	0,8464	-1,8%	0,6%
EUR/JPY	138,65	-1,7%	5,9%

8-juil. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	104,8	-3,4%	39,3%
Or	1742,5	-3,8%	-4,7%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	SEM AINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE 1C	0,00%	-0,07	-0,20	-0,40	-0,71	-1,21	-1,65	-2,41
FINAMA EPARGNE CT	0,11%	-0,57	-1,06	-1,84	-2,11	-1,69	-2,29	-2,44
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	1,22%	-1,61	-5,92	-11,96	-12,68	-10,51	-10,64	-5,35
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	0,34%	-2,61	-4,15	-7,15	-6,30	-4,47	-9,77	-15,96
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	2,68%	-2,19	-6,64	-15,82	-13,13	-2,02	-2,76	3,27
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	0,76%	-4,81	-4,48	-12,82	-9,58	3,93	3,02	7,13
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	4,00%	-2,09	-6,67	-17,79	-12,51	6,42	3,68	7,39
GR SELECTION PME-ETI 1C	4,93%	-8,10	-16,89	-31,48	-26,15	0,05	-14,47	-21,66
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	3,22%	-2,15	-6,47	-8,01	3,51	32,66	34,13	54,22
DIVERSIFONDS	0,68%	-2,97	-4,69	-10,89	-10,35	-4,07	-6,95	-6,21
OBLIFONDS	0,00%	-0,23	-1,71	-3,74	-4,34	-4,06	-4,97	-5,74
FONCIVAL	1,81%	-5,00	-6,49	-14,81	-7,51	15,32	10,35	24,36
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	4,17%	-2,10	-11,02	-13,91	1,07	40,20	52,22	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	1,75%	-1,56	-6,84	-11,90	-6,98	5,24	6,91	17,18
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,41%	-0,80	-4,02	-7,35	-3,80	0,18	-4,11	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	1,23%	-2,11	-4,88	-10,64	-8,98	-3,10		
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,28%	-0,95	-2,24	-4,16	-4,71	-3,67	-5,23	-5,54
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-0,44%	-1,21	-6,04	-13,72	-15,29	-15,35		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,96%	-2,77	-6,38	-13,35	-11,78	-2,64		
AMERI-GAN - N	3,97%	-0,53	-6,26	-6,76	7,92	41,33	46,96	76,87
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	2,00%	-7,41	-8,32	-20,27	-13,98	6,76	6,03	13,69
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-0,51%	-2,43	-4,99	-11,23	-12,34	-11,83	-10,13	-7,92
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	3,08%	-4,06	-9,68	-16,63	-8,48	14,72	13,76	21,95
G FUND - WORLD VISION R - N	3,23%	-2,10	-6,27	-7,58	4,52	35,36	38,31	62,50
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	0,44%	-1,86	-5,83	-11,51	-12,66	-9,68	-11,32	-6,89
FINAMA SODIDY IMMOBILIER C2	2,00%	-8,01						

* YTD : depuis le début de l'année

Sources : Groupama AM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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.