

28 juin 2023

Semaine du 19 au 23 juin 2023

FLASH HEBDO

Evolution des indicateurs d'activités (PMI Composite)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont enregistré une baisse en raison du retour des préoccupations économiques, amplifiées par la publication des indices d'activité et une augmentation inattendue du taux directeur en Angleterre.

Aux États-Unis, lors de son discours devant le Congrès, Jérôme Powell, président de la Fed, a souligné que des efforts supplémentaires étaient encore nécessaires pour ramener l'inflation à 2%. En ce qui concerne les chiffres économiques, les données sur l'emploi américain sont ressorties légèrement supérieures aux attentes en juin, avec 264 000 emplois créés par rapport aux 260 000 attendus. Quant à l'indicateur avancé d'activité dans les Services (PMI services), il a dépassé les attentes en s'élevant à 54,1 contre une prévision de 54.

En France, les inquiétudes économiques sont à nouveau présentes, notamment en raison d'un indice d'activité PMI manufacturier de 43,6, inférieur aux attentes initiales de 44,8. En Angleterre, la BoE a procédé à une augmentation surprise de ses taux directeurs de 0,5%, contrastant avec les hausses des autres banques centrales internationales, et ceci malgré un indice d'activité PMI manufacturier qui est ressorti à 46,2, en dessous des prévisions de 46,8.

Les rendements obligataires ont fini la semaine à la baisse:

Le point marquant de la semaine a été l'annonce surprise de la Banque d'Angleterre (BOE) avec une hausse de 50 points de base, en réaction à la publication de l'indice des prix à la consommation plus élevée que prévu (8,7 % contre 8,4 %). Cette décision marque la 13e hausse consécutive des taux pour le pays, qui présente le taux d'inflation le plus élevé parmi les pays du G7.

En Europe, la semaine s'est achevée sur une spectaculaire détente sur les obligations d'Etats en lien avec des publications économiques en retrait.

| 23-juin Indice | Niveau | Variation (en points de base) | |
|-------------------|--------|-------------------------------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '22 |
| ESTER | 3,40 | 25,6 | 151,0 |
| 10 ans allemand | 2,35 | -12,1 | -21,8 |
| 10 ans français | 2,88 | -9,9 | -23,8 |
| 10 ans italien | 3,98 | -5,8 | -73,6 |
| 10 ans espagnol | 3,31 | -7,3 | -35,0 |
| 10 ans US | 3,73 | -2,7 | -14,0 |

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont connu une forte baisse la semaine dernière.

Le CAC 40 a enregistré une baisse de 3,0 % lors des cinq séances consécutives. En France, les investisseurs ont montré une préférence pour les valeurs défensives, telles que Sanofi qui s'est distinguée avec une hausse de 4,35 % sur la semaine. Au niveau des actualités, Capgemini a annoncé la signature d'un accord visant à acquérir BTC Corporation au Japon, renforçant ainsi sa présence dans le cloud et le digital.

| 23-juin Indice | Niveau | Variation | |
|-------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '22 |
| Euro Stoxx 50 | 4 272 | -2,8% | 12,6% |
| CAC 40 | 7 163 | -3,0% | 10,7% |
| DAX | 15 830 | -3,2% | 13,7% |
| S&P 500* | 4 348 | -1,4% | 13,3% |
| Topix* | 2 265 | -1,5% | 19,7% |
| Nasdaq* | 13 493 | -1,4% | 28,9% |

* indices exprimés en devise locale

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, le dollar a bénéficié de son statut de valeur refuge en enregistrant une augmentation par rapport à un panier de devises majeures. En revanche, l'euro a connu un léger recul en raison de données économiques décevantes.

Le prix du baril de pétrole reste en baisse de -13,8% depuis le début de l'année, notamment en raison d'un contexte inflationniste plus détendu et de craintes de récession qui poussent les investisseurs à rester prudent sur cette matière première.

| 23-juin Paire de devises | Niveau | Variation | |
|-----------------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '22 |
| EUR/USD | 1,0894 | -0,4% | 1,8% |
| EUR/GBP | 0,8567 | 0,4% | -3,2% |
| EUR/JPY | 156,66 | 0,9% | 11,6% |

| 23-juin Indice (en \$) | Niveau | Variation | |
|---------------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '22 |
| Pétrole (New-York) | 69,2 | -3,7% | -13,8% |
| Or | 1921,2 | -1,9% | 5,3% |

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

| NOM DE L'UNITE DE COMPTE | SEMAINE | 1 MOIS | 3 MOIS | YTD * | 1 AN | 2 ANS | 3 ANS | 5 ANS |
|---|---------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE - 1C | 0,07% | 0,28 | 0,78 | 1,23 | 1,44 | 0,71 | 0,24 | -0,59 |
| FINAMA EPARGNE CT | 0,00% | 0,20 | 0,82 | 1,24 | 1,48 | -0,70 | -0,22 | -0,85 |
| GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1 | -0,21% | 0,17 | 0,77 | 1,58 | -1,09 | -14,84 | -12,98 | -9,16 |
| FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION | -0,11% | 0,00 | 0,34 | 1,04 | 0,29 | -5,94 | -4,30 | -14,46 |
| GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1 | -0,90% | 0,15 | 2,35 | 3,22 | 2,29 | -14,43 | -2,80 | -1,31 |
| GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1 | -0,85% | -1,23 | 1,99 | 6,25 | 10,66 | -0,21 | 16,61 | 15,07 |
| GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1 | -1,39% | 0,59 | 4,48 | 5,42 | 5,63 | -13,11 | 7,63 | 3,22 |
| GR SELECTION PME-ETI 1C | -2,09% | -0,71 | 3,86 | 6,80 | -2,92 | -29,29 | -4,62 | -31,91 |
| FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES | -1,65% | 1,46 | 6,69 | 7,63 | 8,72 | 8,85 | 38,27 | 44,73 |
| DIVERSIFONDS | -0,66% | -0,98 | 0,67 | 3,60 | 3,60 | -0,07 | -0,66 | -3,51 |
| OBLIFONDS | 0,07% | 0,05 | 0,26 | 1,19 | -0,95 | -5,52 | -5,25 | -5,96 |
| FONCIVAL | -2,62% | -1,44 | 1,79 | 10,28 | 17,92 | 4,50 | 33,01 | 31,08 |
| G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC | -1,88% | 3,67 | 10,32 | 13,65 | 17,30 | 12,75 | 56,63 | |
| GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N | -0,64% | 0,78 | 2,72 | 4,14 | 1,89 | -7,03 | 4,96 | 9,11 |
| GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1 | -0,26% | 0,24 | 1,11 | 1,39 | 1,13 | -5,65 | -5,65 | |
| GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1 | -0,35% | -0,31 | 0,75 | 1,34 | 3,78 | -7,55 | -7,55 | |
| GROUPAMA CREDIT EURO CT-N | 0,30% | 0,55 | 1,25 | 1,67 | 1,05 | -3,95 | -2,80 | -4,41 |
| G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1 | 0,48% | 1,03 | -0,51 | 2,09 | -3,67 | -17,98 | -18,42 | |
| G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1 | -0,98% | 0,58 | 2,96 | 4,92 | 2,15 | -11,64 | -11,64 | |
| AMERI-GAN - N | -1,01% | 3,46 | 8,84 | 8,36 | 7,90 | 12,69 | 45,38 | 59,90 |
| G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC | -3,18% | -2,20 | 1,97 | 11,25 | 19,02 | -0,61 | 25,83 | 25,34 |
| G FUND - GLOBAL BONDS - NC | -0,16% | 0,21 | -0,08 | 1,29 | -1,00 | -12,99 | -12,85 | -7,80 |
| G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC | -2,25% | -2,76 | 2,64 | 8,43 | 14,96 | 1,35 | 29,04 | 30,76 |
| G FUND - WORLD VISION R - N | -1,65% | 1,52 | 6,99 | 8,16 | 9,83 | 11,02 | 42,54 | 52,33 |
| G FUND CREDIT EURO ISR - NC | 0,23% | 0,67 | 0,72 | 2,54 | -0,08 | -13,17 | -10,12 | -8,21 |
| FINAMA SOFIDY IMMOBILIER C2 | -2,07% | -1,62 | 0,00 | -1,50 | -8,29 | | | |

* 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.