



1 Juin 2022

Semaine du 20 mai au 27 mai 2022

FLASH HEBDO

Cours de la paire Euro - dol Evolution sur 5 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Les marchés actions ont affiché une performance hebdomadaire positive la semaine dernière pour la première fois depuis huit semaines aux Etats-Unis. Les actions ont été soutenues par des indicateurs d'inflation légèrement en dessous du mois dernier et grâce à des statistiques économiques américaines décevantes qui pourraient laisser espérer une Fed moins agressive qu'anticipée par le marché depuis sa dernière réunion début mai concernant son resserrement de politique monétaire.

En effet, aux Etats-Unis, l'indice des Prix de Base de la Consommation des Particuliers (PCE) est sorti pour avril plus bas qu'en mars, atteignant 4,9% annuellement, conforme aux prévisions. Dans le même temps, le PIB américain a affiché une baisse trimestrielle de -1,5% contre -1,3% attendu et des indicateurs d'activité économique (PMI) décevants en mai. Même constat en France, Allemagne et en zone euro où les PMI manufacturiers et des services sont ressortis dans l'ensemble inférieurs aux attentes et au mois d'avril. En Allemagne, le PIB du premier trimestre 2022 est ressorti, comme attendu, en progression de 0,2% par rapport au trimestre précédent.

Côté banques centrales, plusieurs déclarations ont fait état du resserrement prochain de la politique monétaire de la BCE. Parmi ces déclarations, Christine Lagarde trouve probable deux hausses de taux entre juillet et septembre. En outre-Atlantique, les minutes de la Fed ont témoigné d'une volonté certaine de cette dernière à combattre l'inflation dans les prochaines semaines.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les taux du 10 ans allemand et français étaient en hausse tandis que les taux longs américains et du reste de l'Europe ont connu une baisse.

En Europe, Christine Lagarde, présidente de la BCE, a déclaré qu'une sortie de l'ère des taux négatifs pourrait intervenir au cours du troisième trimestre, face à une inflation galopante qui force l'institution à réagir.

Outre Atlantique, les minutes de la Fed ont rappelé la détermination de celle-ci à combattre l'inflation. Des hausses d'un demi-point, plus rapides que les habituels quarts de point, seront "sans doute appropriées lors des prochaines réunions".

27-mai Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	0,96	1,9	114,0
10 ans français	1,48	0,8	128,1
10 ans italien	2,90	-9,9	173,0
10 ans espagnol	2,04	-3,8	147,9
10 ans US	2,74	-4,3	122,8

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur la semaine, les grands indices actions mondiaux ont clôturé en territoire positif. En plus des éléments évoqués précédemment, l'apaisement de la situation sanitaire en Chine a également joué dans ce rebond marqué.

En France, le secteur du luxe a particulièrement soutenu l'indice parisien : KERING, LVMH et HERMÈS ont respectivement progressé de 8,6%, 6,6%, 5,6% sur la semaine dernière. Aux Etats-Unis, certaines entreprises ont publié de bons résultats également comme par exemple NVIDIA (+12,7% sur la semaine) qui a surpris à la hausse tant en termes de chiffre d'affaires que de bénéfices nets.

27-mai Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	3 809	4,2%	-11,4%
CAC 40	6 516	3,7%	-8,9%
DAX	14 462	3,4%	-9,0%
S&P 500*	4 158	6,6%	-12,8%
Topix*	1 887	0,5%	-5,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Soutenu par les déclarations de Christine Lagarde, l'euro s'est apprécié sur la semaine par rapport à ses principales paires.

Les stocks de pétrole accusent toujours d'une forte demande et cela continue de se refléter dans les cours. Le pétrole gagne ainsi 1,6% en hebdomadaire.

Le cours des matières premières continue de progresser dans le même temps que la hausse des prix.

27-mai Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0735	1,6%	-5,6%
EUR/GBP	0,8497	0,5%	1,0%
EUR/JPY	136,45	1,1%	4,2%

27-mai Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	115,1	1,6%	53,0%
Or	1853,7	0,4%	1,3%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
TESORUS MONETAIRE - A	-0,02%	-0,06	-0,17	-0,31	-0,70	-1,09	-1,58	-2,32
TESORUS PRUDENCE - A	-0,09%	-2,21	-5,23	-9,31	-9,12	-4,70	-6,47	-6,87
TESORUS EQUILIBRE - A	0,31%	-2,76	-6,38	-11,88	-6,98	6,11	2,00	4,82
TESORUS SOLIDAIRE - A	0,63%	-0,44	-2,10	-9,78	-5,14	13,34	8,12	6,44
TESORUS DYNAMIQUE - A	0,71%	-3,54	-4,76	-11,31	-3,46	22,90	20,13	21,84
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	3,49%	-2,79	-2,28	-11,90	9,45	49,87	63,54	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	1,93%	-1,57	-3,31	-9,29	-2,03	10,42	13,65	18,96
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,74%	-1,23	-1,47	-6,32	-1,32	1,46		
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	1,76%	-1,48	-2,87	-8,39	-5,87	0,22		
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,12%	-0,36	-1,51	-2,86	-3,33	-1,48	-3,49	-4,28
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	0,02%	-1,39	-6,28	-10,62	-11,15	-10,76		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,86%	-1,37	-3,67	-10,19	-7,02	3,51		
AMERI-GAN - N	4,87%	-1,18	0,30	-5,40	15,23	44,98	56,82	76,78
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	4,18%	2,07	-3,85	-13,23	-6,09	25,85	20,13	20,63
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	0,49%	-0,28	-4,24	-7,90	-7,98	-7,52	-4,68	-4,85
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	3,54%	-0,52	-2,17	-11,75	0,18	28,61	24,53	24,94
G FUND - WORLD VISION R - N	4,15%	-0,38	0,54	-4,77	11,94	41,80	48,99	65,04
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	0,07%	-1,29	-4,55	-8,57	-9,02	-5,02	-6,24	-4,18

* 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.