

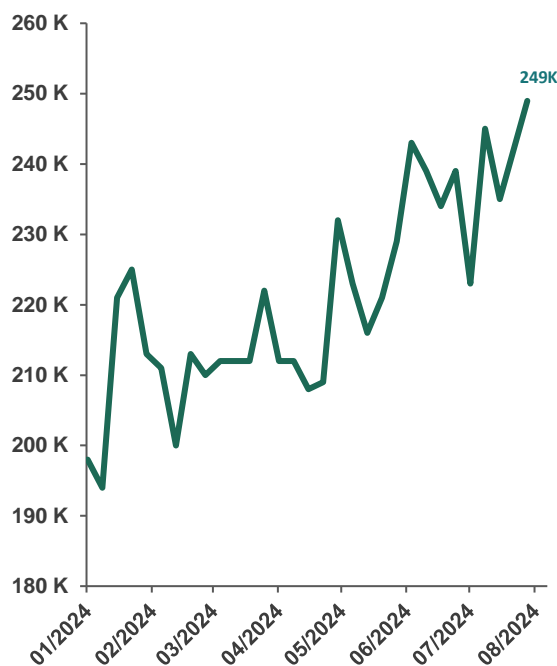


06 août 2024

Semaine du 29 juillet au 02 août 2024

FLASH HEBDO

Evolution des inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis depuis janvier 2024



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont enregistré leur troisième semaine de baisse consécutive faisant suite à la publication d'indicateurs macro-économiques inquiétants aux Etats-Unis.

Aux Etats-Unis la banque centrale américaine a maintenu son taux directeur à 5,5%. Les chiffres de l'emploi publiés ont laissé entrevoir un début de ralentissement de l'économie, en effet les chiffres de créations d'emplois non agricoles en juillet sont ressortis à 114k (vs précédent 179k). Le taux de chômage et les inscriptions hebdomadaires au chômage ont augmenté respectivement à 4,3% (vs précédent 4,1%) et 249k (vs précédent 235k), au plus haut depuis août 2023.

En Asie, la banque centrale du Japon a décidé de relever son taux directeur à 0,25% (vs 0,10% précédent) pour lutter contre la dépréciation de sa monnaie nationale (YEN).

En Europe, le PIB annualisé du 2eme trimestre est ressorti selon les prévisions à 0,6% tandis que le PIB français est passé de 1,5% à 1,1%. L'indice des prix à la consommation en zone euro est ressorti à 2,6% (vs précédent 2,5%), tandis que le taux de chômage a enregistré une hausse à 6,5% (vs 6,4% précédent). L'indice européen de l'activité manufacturière est ressorti à 45,8, restant dans la zone de contraction depuis juin 2022.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires sur 10 ans ont continué sur une tendance baissière suite au maintien du taux directeur à 5,5% par la banque centrale américaine.

Cette baisse est également caractérisée par une incertitude des investisseurs face à la publication des indicateurs macro-économiques de la semaine dernière.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,66	0,1	-21,8
10 ans allemand	2,17	-23,3	15,0
10 ans français	2,97	-14,8	40,9
10 ans italien	3,63	-13,2	-6,9
10 ans espagnol	3,06	-17,2	6,9
10 ans US	3,79	-40,4	-8,9

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'ensemble des indices boursiers a baissé compte tenu des inquiétudes des investisseurs quant au ralentissement de l'économie américaine.

Amazon en mauvaise posture a vu son cours de bourse baisser de -8,0% suite aux prévisions de ventes inférieure aux attentes.

Intel a vu cours de bourse plonger de -31% suite à l'annonce d'une stratégie de licenciement massif à venir.

2-août Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 639	-4,6%	2,6%
CAC 40	7 252	-3,5%	-3,9%
DAX	17 661	-4,1%	5,4%
S&P 500*	5 347	-2,1%	12,1%
Topix*	2 538	-6,0%	7,2%
Nasdaq*	16 776	-3,4%	11,8%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, la paire EUR/JPY a baissé suite à la hausse du taux directeur de la banque centrale du Japon, ce qui a permis au Yen de reprendre des couleurs.

La semaine passée, les chiffres de l'emploi ont souligné une croissance américaine en difficulté, entraînant le prix du pétrole vers le bas.

2-août Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0911	0,5%	-1,2%
EUR/GBP	0,8521	1,0%	-1,7%
EUR/JPY	159,91	-4,2%	2,7%

2-août Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	73,5	-4,7%	2,6%
Or	2443,2	2,3%	18,4%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	ISIN	SEMMAINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
TESORUS MONETAIRE	990000082659	0,07	0,07	2,14	2,35	3,64	3,98	5,54	6,04	4,79	5,46	3,79	4,49	2,91	3,08
TESORUS PRUDENCE	990000082719	1,17	1,07	2,55	2,88	6,79	8,17	0,49	1,61	-8,47	-7,17	-6,76	-3,35	-0,53	8,56
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	1,14	1,20	7,09	7,63	10,46	12,69	6,13	11,13	-1,85	2,69	7,14	23,42	28,06	63,73
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	-0,44	-0,43	4,07	4,93	6,11	7,35	16,40	20,43	8,72	15,45	23,61	31,84	47,36	55,81
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	1,31	1,31	10,90	11,99	13,43	16,59	11,52	19,77	9,51	17,01	35,21	53,83	66,95	118,75
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-2,56	-2,72	12,94	11,06	22,69	16,75	31,76	21,90	30,75	27,81	111,31	76,44		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	-1,00	-0,76	5,97	6,20	10,23	11,58	6,28	9,66	1,33	6,41	18,32	27,30	58,93	77,60
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - EIC	FR0013397882	-0,98	0,00	3,27	0,00	5,60	0,00	6,34	0,00	1,97	0,00	2,81	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - EIC	FR0013383734	-0,12	0,00	1,93	0,00	6,09	0,00	7,22	0,00	-1,06	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,30	0,41	2,79	2,62	5,80	5,70	6,19	5,10	2,09	2,30	1,55	3,34	2,67	8,26
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EIC	FR0013450251	-1,03	0,00	5,10	0,00	9,87	0,00	7,86	0,00	-2,52	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-3,14	-2,65	14,65	14,00	20,24	19,75	21,47	24,80	34,64	36,97	86,88	96,26	215,38	288,58
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	-4,53	-4,14	3,44	3,83	8,87	7,67	22,20	24,37	7,26	12,18	41,73	43,61	86,17	91,40
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	1,76	1,20	2,11	3,83	4,78	7,63	0,46	2,36	-10,33	-7,22	-8,16	-4,22		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	-2,96	-2,86	5,29	6,06	10,02	10,85	17,32	20,44	9,59	17,75	43,98	48,48	89,89	92,02
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	-3,21	-2,72	12,27	11,06	17,34	16,75	21,30	21,90	30,15	27,81	74,90	76,44	192,40	196,42
GROUPAMA EURO CREDIT - EIC	FR0013450731	0,72	0,78	2,65	2,62										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,70	0,78	2,62	2,62	7,60	7,60	4,03	3,77	-6,62	-5,82	-5,28	-2,97	5,65	12,33

* 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.

