

6 juin 2023

Semaine du 26 au 2 juin 2023

FLASH HEBDO

Evolution du cours du pétrole sur 5 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, les marchés ont repris des couleurs, portés par l'accord trouvé au Congrès sur la suspension du plafond de la dette américaine et par des statistiques qui montrent un marché de l'emploi solide. La publication de l'inflation de la zone euro et le rallye des entreprises dans le domaine de l'intelligence artificielle ont aussi contribué à la hausse des marchés.

Aux Etats-Unis, l'activité économique ralentit mais les dépenses de consommation, principal moteur de la croissance économique, restent solides. Le marché de l'emploi privé est ressorti plus dynamique que prévu, avec 339 000 créations d'emploi en mai, contre 294 000 en avril. L'indice de l'activité du secteur manufacturier en mai est ressorti en baisse et inférieur aux attentes, à 46,9 contre 47,1 le mois précédent. Enfin, le taux de chômage passe quant à lui de 3,4% à 3,7% et la croissance du salaire moyen ralentit à 0,3% en mai, de bon augure pour faire baisser la consommation et donc l'inflation.

En zone euro, la contraction de l'activité est forte. En effet, l'indice d'activité manufacturière de la zone euro a atteint son plus bas niveau d'activité depuis 3 ans. L'inflation pour le mois de mai a par ailleurs surpris à la baisse, passant de 7% en avril à 6,1% en mai, contre un consensus à 6,3%.

Enfin, l'indice de l'activité manufacturière de la Chine témoigne d'une baisse pour le 2^{ème} mois consécutif, en raison d'une demande faible.

La semaine dernière, les rendements obligataires ont fini en baisse, en raison de la décélération de l'inflation dans la zone euro en mai, et de l'accord trouvé concernant le plafond de la dette américaine. La chambre des représentants des Etats-Unis a approuvé un projet de loi pour suspendre le plafond de la dette de 31 400 milliards de dollars, afin d'éviter un défaut de paiement.

Du côté de la Fed, les investisseurs s'attendent désormais à une pause en juin dans le cycle de resserrement.

2-juin Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,15	-0,4	125,8
10 ans allemand	2,31	-22,6	-25,9
10 ans français	2,86	-25,3	-25,6
10 ans italien	4,07	-32,3	-64,5
10 ans espagnol	3,32	-29,1	-34,8
10 ans US	3,69	-10,8	-18,4

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont légèrement progressé cette semaine, les investisseurs ont été rassurés par l'adoption de la loi sur le plafond de la dette américaine et ont profité de l'engouement pour l'intelligence artificielle. Le marché européen a cependant sous-performé son homologue américain.

Le secteur du luxe a connu une semaine volatile suite à des statistiques confirmant que la reprise économique en Chine est décevante. Par conséquent, Kering, LVMH et Hermès ont nettement reculé.

Casino a chuté de -20%, au plus bas historique. Une enquête est en cours pour manipulation de cours et délit d'initié.

2-juin Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 324	-0,3%	14,0%
CAC 40	7 271	-0,7%	12,3%
DAX	16 051	0,4%	15,3%
S&P 500*	4 282	1,8%	11,5%
Topix*	2 183	1,7%	15,4%
Nasdaq*	13 241	2,0%	26,5%

* indices exprimés en devise locale

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le dollar est reparti à la hausse tandis que l'euro a perdu du terrain. Christine Lagarde, la présidente de la BCE a déclaré que l'institution avait encore du chemin à faire dans la remontée de ses taux d'intérêt.

Les cours du pétrole ont été tirés à la baisse, dans des craintes de récession, notamment en Europe. Par ailleurs, l'OPEP+, lors de sa réunion dimanche, a annoncé une diminution de la production de barils pour faire remonter les prix.

2-juin Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,0708	-0,1%	0,0%
EUR/GBP	0,8600	-1,0%	-2,9%
EUR/JPY	149,76	-0,7%	6,7%

2-juin Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	71,7	-1,3%	-10,6%
Or	1948,0	0,1%	6,8%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	PERFORMANCE							
	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
TESORUS MONETAIRE - A	0,05%	0,28	0,68	1,03	1,18	0,47	0,07	-0,79
TESORUS PRUDENCE - A	1,01%	0,86	1,84	2,23	-4,36	-13,43	-9,65	-11,36
TESORUS EQUILIBRE - A	1,04%	1,27	2,16	3,34	-3,68	-9,73	2,11	-1,66
TESORUS SOLIDAIRE - A	0,03%	-0,60	1,45	7,13	6,95	1,93	21,68	14,71
TESORUS DYNAMIQUE - A	0,97%	2,35	2,70	5,04	-1,88	-4,00	21,31	16,47
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	2,48%	9,46	7,67	14,20	7,89	17,83	60,05	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	1,27%	2,11	2,55	4,82	-2,83	-5,52	6,55	10,01
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,28%	0,65	0,89	1,44	-0,23	-1,94	0,94	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	0,30%	-0,54	-0,15	1,64	0,17	-6,03	-0,71	
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,06%	0,22	0,87	1,33	-0,73	-4,26	-2,60	-4,70
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	1,40%	-0,55	1,95	1,96	-6,39	-17,98	-17,71	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	1,19%	1,72	1,84	5,35	-2,24	-9,61	-0,40	
AMERIGAN - N	1,48%	6,23	5,31	8,95	0,43	16,05	47,46	61,65
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	-0,06%	1,60	1,58	13,17	9,13	1,45	33,19	26,41
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	0,57%	-0,76	1,15	1,29	-4,20	-12,71	-12,29	-7,87
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	-0,07%	1,18	1,75	10,02	7,08	5,39	32,77	32,90
G FUND - WORLD VISION R - N	1,38%	4,96	5,00	9,54	2,56	14,46	46,10	54,08
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	1,02%	-0,03	2,04	2,59	-3,22	-12,69	-9,02	-7,87

* 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.