



7 novembre 2024

Semaine du 25 octobre au 1^{er} novembre 2024

FLASH HEBDO

Evolution du rapport américain sur les nouvelles offres d'emploi sur un an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont terminé dans le rouge des deux côtés de l'Atlantique, entre des résultats d'entreprises mitigés et la proximité de l'élection présidentielle américaine.

En zone euro, les publications de résultats ont continué de montrer une détérioration de la consommation en Asie, notamment en Chine, maintenant les craintes du marché sur les secteurs les plus exposés. Sur le plan économique, le PIB est ressorti au-dessus des attentes, à +0,4% au T3. En revanche, l'inflation d'octobre a augmenté à +2% en glissement annuel, contre +1,7% en septembre, suscitant quelques inquiétudes sur la politique monétaire de la BCE.

Aux Etats-Unis, le PIB a ralenti, à +2,8% au T3 contre +3% le trimestre précédent. Côté emploi, le rapport sur les nouvelles offres d'emploi en septembre a été nettement inférieur aux attentes du marché, passant de 7 861k à 7 443k, alors qu'une hausse à 7 980k était attendue. Ceci fait suite, en partie, aux grèves et ouragans sur la période.

Du côté des banques centrales, le gouverneur de la Banque nationale de Belgique a estimé qu'il n'était pas urgent pour la BCE d'accélérer l'assouplissement monétaire car « l'emploi est élevé, les salaires réels augmentent et un atterrissage en douceur reste l'issue la plus probable ».

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires souverains à 10 ans ont rebondi, à l'approche des élections américaines.

Les investisseurs misent de plus en plus sur un contrôle de la présidence et du Congrès par les Républicains, assurant la mise en place de mesures douanières, budgétaires et migratoires inflationnistes.

Les rendements obligataires européens ont augmenté dans le sillage des rendements américains, avec un rendement allemand à 10 ans gagnant une dizaine de points de base, à +2,41%.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
1-nov. ESTER	3,16	-0,3	-71,9
10 ans allemand	2,41	11,4	38,1
10 ans français	3,16	11,8	60,4
10 ans italien	3,68	17,4	-1,6
10 ans espagnol	3,12	12,4	12,8
10 ans US	4,38	14,4	50,5

La variation positive des rendements a un effet négatif sur le prix de l'obligation. Le code couleur rouge indique ainsi un impact négatif sur la valorisation de l'obligation.

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont terminé dans le rouge face à des résultats d'entreprises mitigés et un environnement macroéconomique et géopolitique morose.

Société Générale a largement dépassé les attentes (+14,99% sur la semaine) avec un bénéfice net de 1,37 milliards d'euros, boosté par des performances solides sur ses activités de trading et un net redressement de sa banque de détail en France.

1-nov. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 878	-1,3%	7,9%
CAC 40	7 409	-1,2%	-1,8%
DAX	19 255	-1,1%	14,9%
S&P 500*	5 729	-1,4%	20,1%
Topix*	2 644	1,0%	11,7%
Nasdaq*	18 240	-1,5%	21,5%

Microsoft et Meta ont perdu respectivement -4,15% et -1,06% sur la semaine, pesant sur la tendance des indices américains, après des résultats en demi-teinte.

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro a repris du terrain face au dollar sans tendance claire.

La semaine passée, les tensions géopolitiques, la faible demande mondiale et la politique du cartel de l'OPEP+ ont pesé sur le cours du pétrole. Les inquiétudes concernant les perturbations potentielles de l'approvisionnement en pétrole se sont néanmoins réduites.

1-nov. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0834	0,4%	-1,9%
EUR/GBP	0,8386	0,7%	-3,3%
EUR/JPY	165,77	0,8%	6,5%

1-nov. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	69,5	-3,2%	-3,0%
Or	2736,5	-0,4%	32,6%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS LIÉS DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		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	0,08	0,06	2,96	3,25	3,58	3,91	6,37	6,90	5,81	6,52	4,72	5,52	3,68	3,99
TESORUS PRUDENCE	990000082719	-0,35	-0,32	3,28	3,98	10,54	11,64	8,53	11,18	-7,40	-5,68	-6,02	-2,33	-0,70	8,37
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	-0,55	-0,43	9,07	10,64	18,21	20,21	14,58	21,25	-1,21	4,33	8,37	25,24	31,57	68,52
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	-0,56	-0,58	4,70	6,69	11,86	14,72	20,33	25,04	7,55	14,96	22,94	31,59	53,22	62,30
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	-0,73	-0,52	14,36	16,59	25,11	27,95	21,26	30,39	9,36	18,39	37,96	56,95	76,27	131,69
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-2,17	-2,14	17,76	18,54	31,19	30,15	44,57	34,45	26,45	28,34	124,61	81,32		
GROUPAMA CONVIXIONS - NC	FR0000029902	-1,61	-1,46	9,00	9,91	17,60	18,66	15,57	20,51	2,04	7,82	19,60	29,00	58,89	77,98
GROUPAMA ABSOLUTE RETURN - EIC	FR0013397882	0,09	0,00	3,97	0,00	7,01	0,00	7,87	0,00	1,20	0,00	2,45	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - EIC	FR0013383734	-0,15	0,00	2,94	0,00	8,94	0,00	10,40	0,00	-0,25	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	-0,25	-0,31	4,09	3,84	6,36	6,14	10,633	9,74	4,01	3,94	3,19	4,70	3,58	8,93
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EIC	FR0013450251	-1,80	0,00	7,88	0,00	15,09	0,00	19,27	0,00	0,73	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-2,31	-2,32	21,57	22,67	31,25	33,80	31,31	37,10	32,57	36,44	95,21	104,17	199,67	270,87
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	-1,95	-2,12	6,05	7,94	17,18	20,23	30,96	33,92	7,72	13,89	37,58	40,86	88,02	96,36
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	-0,45	-0,92	1,07	4,15	6,41	10,75	6,57	9,96	-9,44	-5,27	-9,41	-4,32		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	-2,44	-2,63	7,30	7,98	18,35	19,20	26,17	29,00	8,62	16,48	40,95	43,54	90,87	92,17
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	-2,26	-2,14	17,76	18,54	28,10	30,15	29,78	34,45	28,13	28,34	77,82	81,32	184,31	193,49
GROUPAMA EURO CREDIT - EIC	FR0013450731	-0,62	-0,71	3,54	3,51										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	-0,61	-0,71	3,58	3,51	8,86	8,79	13,32	13,09	-3,82	-3,21	-3,97	-1,87	5,07	11,35

* 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.