

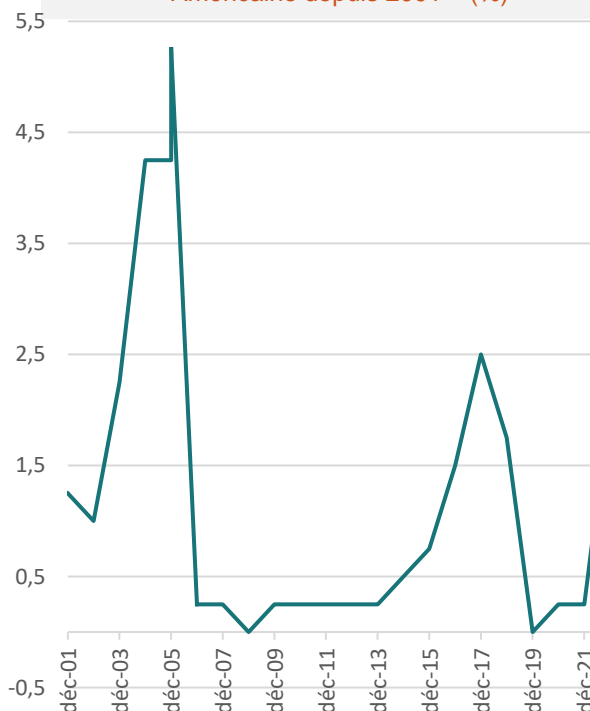


11 mai 2022

Semaine du 29 avril au 6 mai 2022

FLASH HEBDO

Taux directeurs de la Réserve Fédérale Américaine depuis 2001 – (%)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Les bourses mondiales ont fini en baisse la semaine passée. Les indices américains ont plongé et accusent une baisse plus marquée que les indices européens sur la semaine. Le rendez-vous de politique monétaire tant attendu s'est déroulé mercredi dernier et s'est soldé sans surprise par une hausse de taux de 50 points de base du taux directeur de la Fed. Ces derniers se situent donc entre 0,75% et 1%, en attendant la prochaine réunion. Lors de cette même réunion, les gouverneurs de la Fed ont également donné le feu vert pour démarrer la réduction de son bilan dès juin 2022 en réduisant son plan de rachat d'actifs.

En France comme en Allemagne, le secteur manufacturier démontre une activité en croissance pour le mois d'avril, à l'image de celle de la zone euro. Cependant, aux Etats-Unis les PMI manufacturiers du mois dernier sont sortis en baisse, témoignant d'un secteur sous tension face aux difficultés d'approvisionnement. Le secteur des services croît pour le mois d'avril dans la zone euro sauf pour l'Allemagne. Aux Etats-Unis, les chiffres publiés concernant le secteur des services témoignent d'un affaiblissement du secteur.

Concernant les chiffres de l'emploi, le taux de chômage en Europe n'a jamais été aussi bas (6,8%), le taux de chômage en Allemagne se maintient à 5% pour le mois d'avril tout comme celui des Etats-Unis (3,6%).

OBLIGATIONS

La décision de la Fed de relever ses taux directeurs et d'abaisser son Quantitative Easing dès le mois prochain a eu un impact négatif sur le marché obligataire. En Europe comme aux Etats-Unis, les taux longs et courts ont fortement augmenté sur la semaine.

La Banque d'Angleterre (BoE) s'est également réuni la semaine passée et a décidé de relever pour la quatrième fois consécutive ses taux directeurs de 25 points de base, soit à hauteur de 1%. L'institution britannique voit désormais une inflation à 10% cette année en raison de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et des blocages en Chine. Enfin, elle a rappelé que cette augmentation des prix risquerait d'éroder le pouvoir d'achat des ménages et donc la croissance économique.

6-mai Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	1,13	19,4	130,9
10 ans français	1,66	19,9	146,0
10 ans italien	3,14	36,2	196,4
10 ans espagnol	2,24	26,3	167,2
10 ans US	3,13	19,3	161,6

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont souffert des annonces de resserrement monétaire de la Fed. Les tensions géopolitiques, les défauts d'approvisionnement et les pressions inflationnistes s'intensifiant ont pesé sur les cours des actions. Le Nasdaq a connu sa pire séance mercredi depuis mars 2020, à l'instar du plus grand Hedge Fund technologique américain *Tiger Global* qui chute de 44% sur un an.

En France, TotalEnergies signe la meilleure performance de la semaine pour le CAC 40 (+7,1%) suivi de Alstom (5,73%). A l'inverse, Hermès et l'Oréal (-12,1% et -9,4%) ont fini en nette baisse.

6-mai Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	3 629	-4,6%	-15,6%
CAC 40	6 258	-4,2%	-12,5%
DAX	13 674	-3,0%	-13,9%
S&P 500*	4 123	-0,2%	-13,5%
Topix*	1 916	0,9%	-3,8%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les mouvements du dollar étaient au centre de l'attention. La paire EUR/USD a retrouvé ses niveaux de début de semaine après un léger affaiblissement du dollar mercredi. Face à la livre sterling, l'euro a connu un renforcement sur la semaine et gagne 2,0%.

Les cours du pétrole ont continué progresser sur la semaine. En témoignent les stocks hebdomadaires de pétrole brut publiés par l'American Petroleum Institute la semaine dernière: 3,5 millions de barils consommés. Les sanctions sur les importations Russes pèsent toujours sur les cours et l'OPEP devrait planifier une nouvelle fois une augmentation de sa production journalière.

6-mai Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0551	0,1%	-7,2%
EUR/GBP	0,8553	2,0%	1,7%
EUR/JPY	137,71	0,6%	5,2%

6-mai Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	109,8	4,9%	46,0%
Or	1883,8	-0,7%	3,0%

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%	-0,07	-0,20	-0,27	-0,70	-1,06	-1,55	-2,28
TESORUS PRUDENCE - A	-1,20%	-3,09	-5,43	-8,57	-8,50	-3,55	-6,15	-6,11
TESORUS EQUILIBRE - A	-1,72%	-3,94	-5,72	-10,00	-4,76	10,53	2,36	7,31
TESORUS SOLIDAIRE - A	-1,27%	-3,23	-6,52	-9,63	-4,26	16,84	6,28	6,62
TESORUS DYNAMIQUE - A	-2,32%	-3,80	-2,44	-8,17	0,44	31,57	20,41	26,54
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	-2,63%	-8,01	0,27	-12,04	13,14	53,78	58,55	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	-1,41%	-4,45	-5,02	-9,78	-2,86	12,55	11,49	17,83
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	-0,83%	-2,35	-2,15	-6,05	-1,22	1,91		
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-1,57%	-2,50	-4,50	-8,50	-5,67	1,40		
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	-0,36%	-1,22	-2,13	-3,04	-3,61	-1,44	-3,90	-4,41
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-1,56%	-4,10	-8,63	-11,61	-12,44	-11,27		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	-2,22%	-3,60	-5,39	-10,82	-7,20	4,10		
AMERI-GAN - N	-0,02%	-4,15	-0,31	-5,44	14,26	50,92	50,92	74,67
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	-4,16%	-4,01	-10,89	-17,01	-8,61	28,24	13,57	13,58
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-1,18%	-3,29	-6,66	-9,22	-9,45	-8,19	-5,62	-5,91
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	-4,72%	-6,29	-7,24	-14,39	-1,21	29,68	20,18	20,01
G FUND - WORLD VISION R - N	-0,83%	-3,60	-0,57	-5,67	10,65	46,71	42,11	62,63
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	-1,26%	-3,58	-6,25	-9,07	-9,88	-5,09	-7,19	-4,36

* 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.