

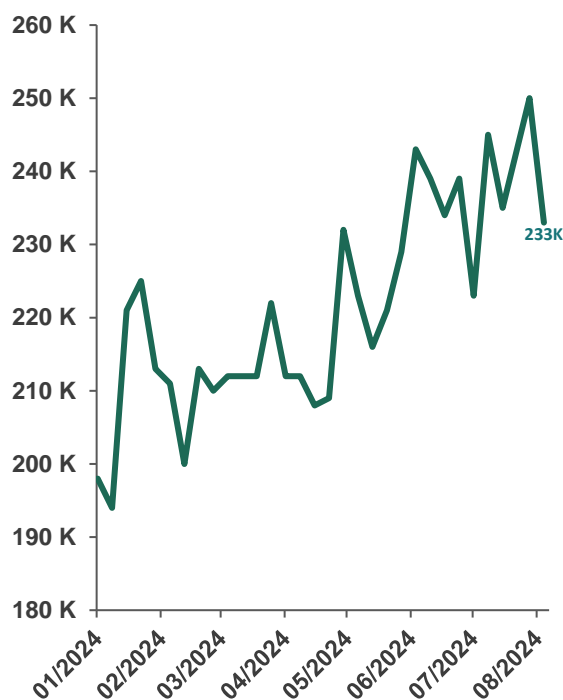


13 août 2024

Semaine du 5 août au 9 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 des performances mitigées, entre le marché européen terminant dans le vert et le marché américain dans le rouge.

Aux Etats-Unis, l'indice de l'activité de services de juillet est resté dans la zone d'expansion avec un chiffre ressorti à 55, légèrement en dessous des attentes à 56. Le chiffre des bénéficiaires réguliers de l'allocation chômage est ressorti légèrement en hausse à 1,815K (vs 1,869K précédent) tandis que les inscriptions hebdomadaires au chômage sont ressorties en dessous des attentes (241k) et à la publication précédente (250K), à 233K.

En Europe, l'indice de l'activité de services de juillet est ressorti à 51,9, restant dans la zone d'expansion, la consommation de la zone euro a ralenti avec un niveau de ventes au détail de juin à -0,3%. En France le taux de chômage a baissé à 7,3% en dessous de la dernière publication à 7,5%. L'indice de l'activité des services en France en juillet est entré dans la zone d'expansion avec un chiffre ressorti à 50,1, supérieur à la dernière publication, à 49,6.

En Asie, la banque du japon a mentionné une nouvelle hausse de ses taux sans dévoiler le calendrier de cette hausse.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires sur 10 ans se sont appréciés, le rendement obligataire US à particulièrement augmenté suite à la publication des bénéficiaires réguliers de l'allocation chômage.

Au niveau des taux US, le marché est dans l'attente de la prochaine annonce de la FED sur le positionnement de ses taux directeurs. Toutefois les investisseurs s'attendent déjà à une première baisse de taux courant septembre compte tenu des récents indicateurs de l'emploi moroses.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
9-août			
ESTER	3,66	-0,1	-21,9
10 ans allemand	2,23	5,1	20,1
10 ans français	2,97	0,3	41,2
10 ans italien	3,64	1,2	-5,7
10 ans espagnol	3,09	2,3	9,2
10 ans US	3,94	14,9	6,1

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les actions européennes ont terminé en légère hausse tandis que les actions américaines sont restées dans le rouge.

Nvidia a perdu -2,34% en bourse, causé par une rumeur concernant des retards de livraison de ses nouvelles cartes pour serveur suite à un défaut de fabrication.

Uber a vu son cours de bourse progresser de +16,19% suite à la publication de ses résultats supérieurs aux attentes malgré une incertitude quant à l'environnement macroéconomique.

9-août		Variation	
Indice	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 675	0,8%	3,4%
CAC 40	7 270	0,2%	-3,6%
DAX	17 723	0,3%	5,8%
S&P 500*	5 344	0,0%	12,0%
Topix*	2 483	-2,1%	4,9%
Nasdaq*	16 745	-0,2%	11,6%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, le marché des devises est resté stable avec une légère appréciation de l'euro face à au dollar, la livre sterling et le yen.

La semaine passée, le prix du pétrole a bondi de 4,5% face à une incertitude persistante vis-à-vis de la situation au Moyen-Orient. Cette appréciation du prix a également été impacté par la baisse des stocks US de pétrole brut.

9-août		Variation	
Paire de devises	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0917	0,1%	-1,1%
EUR/GBP	0,8555	0,4%	-1,3%
EUR/JPY	160	0,1%	2,7%

9-août		Variation	
Indice (en \$)	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	76,8	4,5%	7,2%
Or	2431,3	-0,5%	17,9%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE 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	0,07	0,07	2,20	2,42	3,64	3,98	5,61	6,12	4,87	5,55	3,86	4,58	2,98	3,15
TESORUS PRUDENCE	990000082719	-0,93	-0,69	1,60	1,96	5,69	7,18	-0,09	1,39	-9,50	-7,95	-7,59	-4,09	-1,07	8,09
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	-2,13	-1,88	4,81	5,61	8,88	11,19	3,79	8,95	-4,61	0,14	5,86	21,65	28,17	63,48
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	-1,28	-1,21	2,74	3,65	6,15	7,65	14,30	18,08	5,79	12,52	24,55	32,78	49,41	57,55
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	-3,26	-2,90	7,28	8,75	11,35	14,62	7,45	15,63	4,90	12,57	32,60	50,97	67,31	119,02
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	1,24	-0,01	14,33	11,05	25,94	18,27	32,12	21,45	26,67	25,49	116,72	79,11		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	-0,12	-0,07	5,84	6,13	10,70	12,06	6,23	9,85	0,35	5,50	18,77	27,79	60,42	78,87
GROUPAMA ABSOLUTE RETURN - E1C	FR0013397882	-0,51	0,00	2,74	0,00	5,14	0,00	5,79	0,00	0,79	0,00	2,66	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - E1C	FR0013383734	0,32	0,00	2,26	0,00	6,31	0,00	7,47	0,00	-1,10	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	-0,02	-0,02	2,76	2,60	5,68	5,55	6,23	5,33	2,09	2,31	1,46	3,22	2,74	8,24
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - E1C	FR0013450251	0,32	0,00	5,44	0,00	10,28	0,00	8,68	0,00	-2,66	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	0,33	-0,03	15,02	13,96	21,92	21,54	21,03	24,07	32,67	33,94	89,97	98,78	215,49	286,55
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	0,93	0,60	4,40	4,44	10,43	8,87	22,73	24,23	6,29	11,02	44,99	46,57	92,65	97,24
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	-0,51	-0,39	1,59	3,43	3,97	6,85	0,06	2,29	-10,53	-7,25	-9,08	-5,03		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	0,59	0,37	5,91	6,46	10,71	11,27	18,33	20,89	8,45	16,52	46,25	51,51	95,80	96,60
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	0,11	-0,01	12,40	11,05	19,18	18,27	20,61	21,45	28,15	25,49	77,51	79,11	195,31	198,58
GROUPAMA EURO CREDIT - E1C	FR0013450731	-0,22	-0,26	2,42	2,35										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	-0,23	-0,26	2,38	2,35	7,22	7,13	4,33	4,15	-6,76	-5,99	-5,68	-3,45	5,48	11,92

* 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.

