



21 février 2023

Semaine du 13 au 19 février 2022

FLASH HEBDO

Performance cumulée de l'indice CAC40 sur 5 ans (dividendes réinvestis)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, les marchés ont fini en hausse en Europe et en baisse aux Etats-Unis.

Aux Etats-Unis, une inflation sous-jacente qui ne ralentit que trop modérément en janvier a ravivé les craintes de nouveaux resserrements monétaires à venir. L'inflation américaine se tasse moins fortement que prévu, ressortie à 6,4%, avec un consensus à 6,2% sur un an en janvier, contre 6,5% en décembre.

Les indicateurs macroéconomiques américains repoussent les perspectives d'un assouplissement monétaire. L'indice de confiance des consommateurs a progressé en février à 66,4, au plus haut depuis janvier 2022 et les ventes au détail de janvier se sont établies en vive progression de 3%. Enfin, les inscriptions aux allocations chômage sont ressorties à 194 000, en légère baisse.

En Zone Euro, la commission européenne a revu à la hausse ses perspectives de croissance pour 2023, tablant sur une croissance du PIB de 0,9% en 2023 (contre 0,3% prévu en octobre). Les ventes au détail dans la Zone Euro ont baissé de -2.7% en décembre en glissement mensuel.

MACRO

La semaine passée, les marchés obligataires ont clôturé dans le rouge suite aux craintes concernant l'évolution à venir de la politique monétaire de la Fed et de la BCE, entraînant des tensions sur les marchés obligataires souverains US et Européens.

Pour la BCE, Christine Lagarde a réaffirmé l'intention de l'institution de relever ses taux de 0,5% en mars. Certains gouverneurs de la FED n'excluent pas de soutenir une hausse de taux de 50 bps lors de la prochaine réunion pour que la lutte contre l'inflation continue d'être efficace alors que l'économie américaine reste solide.

Aux Etats-Unis, le rendement du 10 ans américain a pris environ 8 points de base, à 3,81%.

17-févr. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	2,44	7,6	-13,1
10 ans français	2,90	7,4	-21,3
10 ans italien	4,30	9,1	-41,5
10 ans espagnol	3,41	9,6	-25,4
10 ans US	3,81	8,3	-6,0

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

OBLIGATIONS

Les marchés actions européens ont progressé sur la semaine avec un CAC40 qui a touché un nouveau record absolu, suite à plusieurs bons résultats trimestriels.

La dynamique a néanmoins été alourdie en fin de semaine par Wall Street et la persistance des tensions inflationnistes aux Etats-Unis, ravivant ainsi les craintes de nouveaux resserrements monétaires.

Les résultats exceptionnels en 2022 de Carrefour, marqués par une remontée de ses parts de marché, ont entraîné une envolée de son cours de bourse, à +11,4%.

17-févr. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	4 275	1,8%	12,7%
CAC 40	7 348	3,1%	13,5%
DAX	15 482	1,1%	11,2%
S&P 500*	4 079	-0,3%	6,2%
Topix*	1 992	0,3%	5,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur le marché des changes, très volatil, le dollar a perdu du terrain face à l'euro sur la semaine. La devise américaine a cependant poursuivi ses gains face au yen, en attendant l'audition par les parlementaires japonais, du futur gouverneur de la Banque du Japon, Kazuo Ueda.

Sur les marchés pétroliers, les prix du baril ont baissé cette semaine, suite à l'annonce d'une augmentation de 26 millions de barils de réserves stratégiques américaines. Par ailleurs, l'OPEP a révisé à la hausse ses perspectives de demande pour 2023, dans l'espoir d'une stimulation de la demande mondiale de pétrole suite à la réouverture de l'économie chinoise.

17-févr. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0695	0,2%	-0,1%
EUR/GBP	0,8885	0,4%	0,4%
EUR/JPY	143,27	2,1%	2,0%

17-févr. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	76,3	-4,2%	-4,9%
Or	1842,4	-1,2%	1,0%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
TESORUS MONETAIRE - A	0,04%	0,18	0,46	0,27	0,21	-0,46	-0,89	-1,64
TESORUS PRUDENCE - A	-0,66%	-0,38	-0,43	1,60	-10,51	-14,11	-14,11	-12,13
TESORUS EQUILIBRE - A	-0,09%	0,91	0,27	3,25	-9,48	-8,21	-9,34	-0,74
TESORUS SOLIDAIRE - A	0,75%	2,31	6,41	6,88	1,20	7,10	8,47	16,70
TESORUS DYNAMIQUE - A	0,42%	2,05	1,10	4,91	-5,15	-0,04	7,55	16,67
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	1,12%	3,80	5,73	8,08	1,69	14,88	45,15	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	-0,28%	0,58	0,29	3,76	-7,55	-4,39	-2,07	13,40
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,04%	0,29	0,38	0,79	-2,90	-1,43	-9,43	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	0,22%	0,73	2,14	2,28	-3,13	-4,35	-3,70	
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	-0,04%	0,11	1,23	0,88	-3,22	-4,81	-5,01	-5,63
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-0,61%	-1,43	-0,33	1,79	-13,93	-19,43	-19,16	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,15%	0,55	2,14	4,65	-7,59	-8,45	-5,69	
AMERICAN - N	0,01%	3,19	-0,40	5,51	-1,09	18,17	26,30	69,96
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	1,88%	2,76	10,02	12,46	0,65	10,69	12,37	29,96
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-0,35%	-0,86	0,56	0,90	-9,77	-13,98	-13,22	-9,29
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	1,57%	1,62	7,94	9,16	0,63	13,58	13,91	38,30
G FUND - WORLD VISION R - N	0,08%	2,67	2,33	6,42	0,61	17,47	24,19	59,29
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	-0,52%	-0,72	1,30	1,98	-9,48	-13,74	-13,42	-8,93

* YTD : depuis le début de l'année

Sources : Groupama AM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Ces fonds font l'objet d'une gestion active

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.