



29 mars 2022

Semaine du 18 au 25 mars 2022

FLASH HEBDO

Evolution depuis 2009 de l'indice des matières premières calculé par Bloomberg.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés européens clôturent la semaine en légère baisse avec une situation inchangée du conflit entre la Russie et l'Ukraine et des sanctions qui s'amplifient sur Moscou. À l'issue des discussions entre Washington et Bruxelles, un accord sur des livraisons américaines supplémentaires de gaz naturel liquéfié au Vieux Continent a été officialisé afin de réduire la dépendance de l'Europe vis-à-vis de l'énergie russe.

Les statistiques publiées la semaine dernière aux Etats-Unis et en Europe ont confirmé que la croissance a certainement ralenti depuis le début de l'année plus qu'anticipé. Deux facteurs principaux expliquent cela : la guerre menée par la Russie et les pressions inflationnistes qui sont présentes déjà depuis 2021 et qui ne cessent de se renforcer.

Aux Etats-Unis, les commandes de biens durables ont baissé de 2,2% en février contre -0,5% attendus et après +1,6% en janvier. De plus, l'indice Michigan de confiance des consommateurs s'est dégradé à 59,4 (après 62,8 en janvier), soit son plus bas depuis août 2011. En Zone Euro, l'estimation préliminaire de l'indice de confiance des consommateurs a chuté de 9,9 points à -18,7 points en mars 2022 du fait de la guerre en Ukraine. Enfin, l'indice IFO climat des affaires allemand est ressorti en forte baisse à 90,8, contre 98,5 en février.

MACRO

Les taux souverains ont fortement monté la semaine passée face à la persistance de l'accélération inflationniste. Aux Etats-Unis, les investisseurs ont délaissé l'obligataire au profit des actions qui connaissent un rebond depuis plusieurs jours.

Aux Etats-Unis, la prochaine réunion de la Fed qui se tiendra le 4 mai prochain a de grandes chances de déboucher sur une hausse de taux d'au moins 50 points de base. Le président de la Fed de New York a d'ailleurs déclaré vendredi qu'il était ouvert à ce que la Fed augmente ses taux d'intérêt de 50 points de base si la situation économique l'exige, tout en s'abstenant de dire qu'une telle action était dans celles qui sont prévues officiellement.

OBLIGATIONS

25-mars Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	0,59	21,4	76,4
10 ans français	1,02	18,6	81,7
10 ans italien	2,08	19,1	91,1
10 ans espagnol	1,44	12,7	87,9
10 ans US	2,47	32,4	96,3

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les indices actions ont clôturé en baisse en Europe et en hausse outre-Atlantique. Depuis le début de l'année, les indices actions américains se montrent plus performants que les indices européens en raison des différences d'exposition à la Russie.

Côté résultats, le groupe chinois TENCENT, a publié un chiffre d'affaires (CA) en hausse de 16% à 560 Mds ¥ en 2021, ainsi qu'un CA en hausse de 8% au T4 pour atteindre 144Mds¥, mais représentant la plus légère croissance de CA que la société ait connu depuis 2004.

25-mars Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	3 868	-0,9%	-10,0%
CAC 40	6 554	-1,0%	-8,4%
DAX	14 306	-0,7%	-9,9%
S&P 500*	4 543	1,8%	-4,7%
Topix*	1 981	3,8%	-0,5%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur le marché des changes, la paire EUR/USD est restée assez calme dans une bande de 1,095 à 1,11, en attendant du nouveau sur le dossier russo-ukrainien.

Sur les marchés pétroliers, les cours ont repris leur élan haussier. Les attaques sur la production pétrolière d'ARAMCO en Arabie Saoudite mais aussi les annonces de la Russie qui exigerait le paiement des exportations en rouble ont favorisé la flambée des prix des matières premières.

25-mars Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0983	-0,6%	-3,4%
EUR/GBP	0,8331	-0,7%	-1,0%
EUR/JPY	134,04	1,8%	2,4%

25-mars Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	113,9	8,8%	51,4%
Or	1958,3	1,9%	7,1%

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	-0,01%	-0,05	-0,20	-0,19	-0,69	-1,04	-1,51	-2,26
TESORUS PRUDENCE - A	-0,47%	-0,64	-5,16	-4,92	-4,53	3,34	-1,78	-1,65
TESORUS EQUILIBRE - A	0,28%	0,69	-5,05	-5,23	2,80	27,87	10,25	14,62
TESORUS SOLIDAIRE - A	-0,41%	0,47	-6,85	-7,41	1,32	24,61	12,56	13,85
TESORUS DYNAMIQUE - A	1,13%	3,41	-3,38	-3,70	9,96	53,60	30,45	35,25
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	1,03%	6,67	-3,64	-3,84	30,22	97,89	79,42	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS - N	0,43%	1,57	-4,62	-4,70	4,75	27,35	20,36	26,04
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,50%	1,24	-3,42	-3,75	2,18	4,33		
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-0,07%	-0,68	-6,06	-6,31	-2,00	6,95		
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	-0,18%	-0,46	-1,88	-1,82	-2,34	1,46	-2,40	-3,02
G FUND GLOBAL GREEN BONDS E1	-1,29%	-2,62	-7,49	-7,13	-8,67	-3,53		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	-1,06%	-0,85	-7,32	-7,57	-2,41	13,55		
AMERI GAN-N	2,54%	6,19	0,42	0,15	26,61	85,58	69,22	86,33
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR-NC	-1,40%	-3,31	-11,90	-12,74	1,19	40,27	24,87	28,53
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-1,30%	-2,03	-5,88	-5,78	-6,01	-2,16	-2,11	-1,60
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-NCE	-0,23%	0,79	-8,12	-9,08	10,55	47,77	32,50	34,49
G FUND - WORLD VISION R - N	2,02%	4,47	-0,48	-1,04	20,61	73,84	57,67	73,34
G FUND CREDIT EURO ISR-NC	-0,66%	-1,44	-5,83	-5,59	-6,46	3,14	-2,54	0,14

* YTD : depuis le début de l'année futures

Sources : Groupama AM

Les performances passées ne préjugent pas des performances

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.