

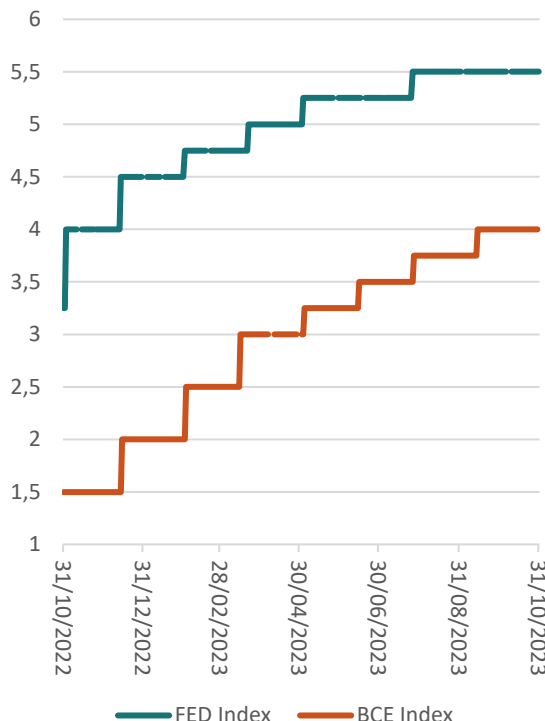


31 octobre 2023

Semaine du 20 au 27 octobre 2023

FLASH HEBDO

Evolution du taux de dépôt de la BCE et du taux cible de la FED sur un an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont une nouvelle fois fait preuve de forte volatilité, impactés par les résultats d'entreprises relativement décevants et dans un contexte toujours tendu avec d'une part, la montée des taux d'intérêt et d'autre part, les tensions géopolitiques au Proche-Orient.

Côté zone euro, la BCE s'est montrée accommodante, en optant pour une pause dans sa politique monétaire après 10 hausses consécutives, en raison du risque de baisse trop importante de la croissance. Les taux directeurs se situent dans la fourchette 4,50%/4,75. En France, l'indicateur de l'activité des services en octobre est ressorti en hausse, passant de 44,4 à 46,1, tandis que l'indicateur de l'activité industrielle a baissé, passant ainsi de 44,2 à 42,6.

Côté Etats-Unis, Jérôme Powell, président de la Fed, a évoqué durant son discours, la poursuite de la hausse des taux directeurs sur un horizon plus long face à une inflation qui résiste et une activité économique robuste. Côté données macroéconomiques, celles-ci se sont révélées positives, avec l'indicateur de l'activité des services en hausse sur le mois d'octobre et un PIB au 3^{ème} trimestre solide, affichant une croissance de l'économie de +4,9%, contre 4,3% attendu. L'indice de consommation des ménages du mois de septembre a légèrement baissé, passant de 3,8% à 3,7%, conformément aux attentes.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires se sont détendus, après l'annonce d'une pause dans la politique monétaire de la BCE et des chiffres d'inflation en ligne avec le consensus.

Christine Lagarde, présidente de la BCE, a réitéré que les taux d'intérêt directeurs se situent en territoire restrictif et qu'ils devront se maintenir à ces niveaux pendant un certain temps, ce qui est conforme aux attentes. Elle a néanmoins reconnu la récente détérioration de l'environnement macroéconomique et le durcissement des conditions de financement.

27-oct. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,90	-0,2	201,3
10 ans allemand	2,83	-5,7	26,1
10 ans français	3,45	-6,2	33,6
10 ans italien	4,80	-12,1	8,9
10 ans espagnol	3,93	-7,4	26,4
10 ans US	4,83	-7,9	96,0

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont poursuivi leur mouvement baissier en raison de résultats d'entreprises décevants et des données économiques qui font craindre que la Fed ne maintienne sa politique monétaire en territoire restrictif.

Sanofi a vu son cours de bourse chuter sur la semaine, (-17,60%), après l'annonce de prévisions pessimistes pour 2024.

Amazon a affiché une performance de +2,05% après la publication de ses résultats, avec 9,9 milliards de bénéfice net au 3^{ème} trimestre, grâce à un fort rebond des ventes sur sa plateforme.

27-oct. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 014	-0,3%	5,8%
CAC 40	6 795	-0,3%	5,0%
DAX	14 687	-0,8%	5,5%
S&P 500*	4 117	-2,5%	7,2%
Topix*	2 255	0,0%	19,2%
Nasdaq*	12 643	-2,6%	20,8%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro a reperdu du terrain face au dollar, après le statu quo de la BCE et dans l'attente de la prochaine réunion de la Fed, prévue les 31 octobre et 1^{er} novembre.

Côté matières premières, les cours du pétrole ont reculé après plusieurs semaines consécutives de hausse, les préoccupations économiques ayant pris le dessus sur les tensions géopolitiques au Proche-Orient. L'augmentation des stocks hebdomadaires aux Etats-Unis a également pesé sur le cours du pétrole.

27-oct. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,0565	-0,3%	-1,3%
EUR/GBP	0,8716	0,1%	-1,6%
EUR/JPY	158,13	-0,4%	12,6%

27-oct. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	85,5	-3,6%	6,6%
Or	2006,4	1,3%	10,0%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME DU PERCO GROUPE

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	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
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2C	0,08	0,08	2,64	2,58	2,93	2,84	2,52	2,47	2,06	1,98	1,61	1,13		
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP PRUDENT - 2C	-0,12	0,09	-0,04	1,12	-0,47	0,03	-15,75	-16,10	-13,54	-14,78	-4,46	-6,02		
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP EQUILIBRE - 2C	-1,28	-1,05	1,40	3,83	0,06	2,02	-15,63	-13,65	-1,19	1,08	10,51	8,55		
GR EPARGNE RESP. PERSP SOLIDAIRE B - 2C	-0,35	-0,64	4,43	3,90	7,33	7,74	-3,08	-1,86	15,89	18,89	22,95	21,93		
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP DYNAMIQUE - 2C	-2,22	-2,05	3,12	6,13	1,26	3,67	-14,50	-11,06	13,98	19,30	27,87	22,34		
GEP ACTIONS INTERNATIONALES - 2C	-1,89	-2,03	6,33	7,38	4,23	4,01	2,75	-1,88	43,20	34,40	65,84	60,95		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2C	0,20	0,15	2,86	2,33	3,76	2,45	0,90	0,70	0,90	0,25	1,00	-0,08		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI-2C	0,25	-1,37	-11,99	-13,24	-10,45	-10,30	-45,99	-32,94	-17,61	3,70	-24,65	3,79		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - EC	-0,43	0,00												
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - EC	-2,42	-2,03												

* 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.