

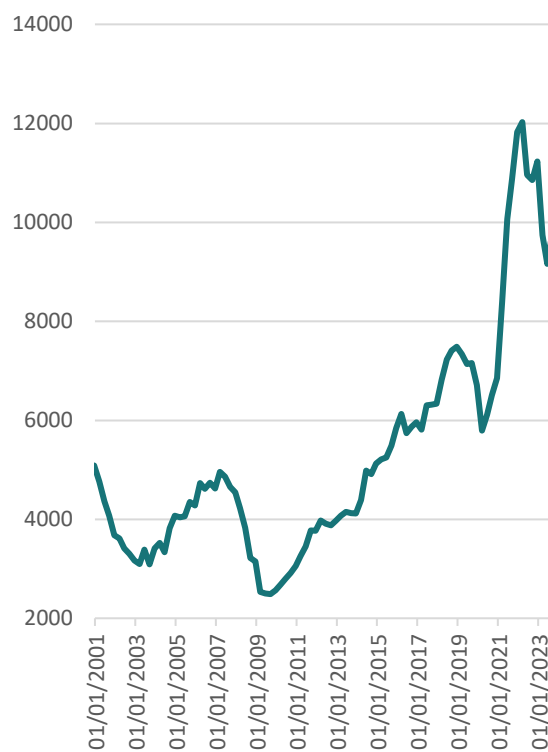


**10 octobre 2023**

Semaine du 29 au 6 octobre 2023

## FLASH HEBDO

### Evolution des nouvelles offres d'emploi aux Etats-Unis depuis 2001



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont poursuivi leur mouvement baissier en Europe et ont repris un peu d'élan aux Etats-Unis. En Europe, cette tendance baissière est en grande partie due aux tensions sur les taux d'intérêt à long terme, qui ont un impact négatif sur les actions. Aux Etats-Unis, malgré des données sur marché de l'emploi très robustes, les investisseurs se sont concentrés sur la stagnation du salaire horaire moyen (0,2%) et d'un taux de chômage qui a légèrement progressé à 3,8%. En effet, le marché de l'emploi a été étonnamment résilient en août et en septembre. 9,610 millions nouvelles offres d'emploi ont été créées en août contre 8,800 millions attendues et 8,920 millions le mois précédent. En septembre, les créations d'emploi dans le secteur non agricoles se sont établies à 336 000, contre 170 000 attendues et 227 000 le mois précédent.

Côté données macroéconomiques, l'activité manufacturière est passée de 47,9 à 49. L'activité des services a quant à elle baissé de 0,9% en septembre, conformément aux prévisions du consensus, en raison de la faiblesse des nouvelles commandes.

En zone euro, l'activité des services européens, et surtout française, continuent de se contracter mais à un rythme un peu moins fort qu'attendu. La production industrielle française a reculé de 0,3% selon l'Insee et l'excédent commercial de l'Allemagne a baissé, preuves que l'économie européenne ralentie.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les tensions sur les rendements obligataires persistent, dans un contexte de données macroéconomiques américaines solides, qui pourrait donner le ton de la politique monétaire de la FED.

Les taux souverains à 10 ans ont en effet atteint des niveaux records : 4,80% aux Etats-Unis et le rendement obligataire de l'Allemagne a brièvement approché la barre symbolique des 3%.

6-oct. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,90	1,9	200,9
10 ans allemand	2,88	4,5	31,3
10 ans français	3,47	7,3	35,7
10 ans italien	4,91	13,0	19,7
10 ans espagnol	4,01	7,4	34,4
10 ans US	4,80	23,0	92,6

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont fini en ordre dispersés. Les indices américains marquent une semaine positive, tandis que les principaux indices de la zone euro finissent en baisse, touchés par les tensions persistantes sur le marché obligataire.

L'indice parisien a été en particulier impacté par la forte baisse d'Alstom, qui a lancé un avertissement sur son cash-flow. Alstom table sur un flux de trésorerie négatif très important, en partie à cause de problèmes liés à la gestion de ses stocks et à un retard dans un programme au Royaume-Uni.

6-oct. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 144	-0,7%	9,2%
CAC 40	7 060	-1,0%	9,1%
DAX	15 230	-1,0%	9,4%
S&P 500*	4 309	0,5%	12,2%
Topix*	2 264	-2,6%	19,7%
Nasdaq*	13 431	1,6%	28,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, en dépit d'un marché du travail toujours plus solide, la stagnation des salaires et du chômage aux Etats-Unis ont légèrement pesé sur le dollar. L'occasion pour l'euro de regagner un peu de terrain.

En l'espace d'une semaine, le pétrole a effacé ses gains du mois de septembre, lestés par la montée des rendements obligataires. L'OPEP+ a tenu la semaine passée une réunion en ligne, dont le but est de mettre à jour les conditions des marchés pétroliers. L'Arabie Saoudite et la Russie entendent maintenir leurs coupes de production au moins jusqu'à la fin de l'année.

6-oct. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,0586	0,1%	-1,1%
EUR/GBP	0,8651	-0,2%	-2,3%
EUR/JPY	158,07	0,1%	12,6%

6-oct. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	82,8	-8,8%	3,2%
Or	1833,0	-0,8%	0,5%

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	0,07	0,08	2,40	2,35	2,77	2,64	2,25	2,21	1,80	1,72	1,37	0,88		
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP PRUDENT - 2C	0,12	0,22	0,12	1,21	-0,81	-0,36	-15,31	-15,93	-13,46	-14,57	-5,09	-6,40		
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP EQUILIBRE - 2C	-0,36	-0,31	2,78	5,06	0,98	2,74	-12,00	-10,69	-1,82	0,40	7,68	6,21		
GR EPARGNE RESP. PERSP SOLIDAIRE B - 2C	-0,92	-0,96	4,93	4,88	10,34	11,51	-0,03	1,17	14,05	18,17	18,46	17,99		
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP DYNAMIQUE - 2C	-0,83	-0,76	5,42	8,43	3,12	5,41	-7,91	-5,30	12,03	17,37	21,53	17,26		
GEP ACTIONS INTERNATIONALES - 2C	0,29	0,21	10,01	12,23	8,14	8,99	10,47	6,72	49,24	39,97	58,89	56,95		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2C	0,10	0,14	2,61	2,09	3,35	2,15	0,60	0,40	0,70	0,03	0,70	-0,31		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI-2C	-2,59	-2,84	-8,11	-8,59	-3,18	-2,91	-40,21	-26,11	-18,42	7,20	-31,15	-4,76		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - EC	-0,26	0,00												
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - EC	1,16	0,21												

\* 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](http://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.