



13 février 2024

Semaine du 5 février au 9 février 2024

FLASH HEBDO

Evolution du nombre de bénéficiaires réguliers de l'allocation chômage aux Etats-Unis sur un an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, le marché des actions américaines a poursuivi sa tendance haussière, entraînant dans son sillage le marché des actions européennes.

Du côté de la banque centrale européenne, Philip R. Lane, membre du Directoire de la BCE, a indiqué que la décision concernant le calendrier de la baisse des taux ne sera prise qu'une fois que la BCE aura obtenu une assurance plus solide quant au retour de l'inflation à son objectif de 2%.

En zone euro, les ventes au détail et les prix à la production ont respectivement baissé de 0,8 % et de 10,6 % sur l'année 2023, confirmant un ralentissement de la consommation sur le marché européen. En Allemagne et en France, la publication de l'indice des Directeurs d'Achat du secteur des services (PMI) est ressortie en baisse et inférieure à 50 pour les deux pays (Allemagne : 47,7 et France : 44,6).

Aux États-Unis, le marché de l'emploi reste sous tension avec une baisse de 1,2 % du nombre de bénéficiaires réguliers de l'allocation chômage en janvier, ainsi qu'une augmentation de l'indice des directeurs d'achat (PMI), passant de 50,5 à 53,4, soulignant une expansion de l'industrie des services.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les taux à 10 ans ont clôturé à la hausse en Europe et aux Etats-Unis, ce mouvement étant caractérisé d'une part par la baisse du chômage mais également par les déclarations des membres de la Fed et de la BCE, qui écartent de manière grandissante les perspectives d'une baisse rapide des taux directeurs.

Le président de la Fed de Minneapolis Neel Kashkari a ainsi déclaré que les administrateurs avaient besoin de "quelques mois supplémentaires" de données sur l'inflation avant de réduire les taux d'intérêt.

| 9-févr. Indice | Niveau | Variation (en points de base) | |
|-------------------|--------|-------------------------------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| ESTER | 3,91 | 0,4 | 2,8 |
| 10 ans allemand | 2,38 | 14,1 | 35,8 |
| 10 ans français | 2,90 | 15,1 | 33,6 |
| 10 ans italien | 3,97 | 15,0 | 26,6 |
| 10 ans espagnol | 3,37 | 20,1 | 37,6 |
| 10 ans US | 4,18 | 15,6 | 29,6 |

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont nettement profité des publications d'entreprises globalement bonnes mais très hétérogènes.

Hermès a vu son cours de bourse grimper de 7,4% sur la semaine suite à la publication de résultats du 4e trimestre meilleurs que prévus.

L'Oréal a chuté de 8,11% suite à des résultats trimestriels décevants provoqués par le marché asiatique en raison des restrictions du gouvernement Chinois à l'encontre du marché parallèle de la revente.

| 9-févr. Indice | Niveau | Variation | |
|-------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| Euro Stoxx 50 | 4 716 | 1,3% | 4,3% |
| CAC 40 | 7 648 | 0,7% | 1,4% |
| DAX | 16 927 | 0,0% | 1,0% |
| S&P 500* | 5 027 | 1,4% | 5,4% |
| Topix* | 2 558 | 0,7% | 8,1% |
| Nasdaq* | 15 991 | 2,3% | 6,5% |

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le dollar est resté stable suite à la publication des indicateurs économiques positifs.

Le cours du pétrole a terminé à la hausse, provoqué par les craintes de ruptures des approvisionnements qui pourraient être causées par les tensions au Moyen-Orient suite à la poursuite des frappes aériennes américaines contre les groupes soutenus par l'Iran.

| 9-févr. Paire de devises | Niveau | Variation | |
|-----------------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| EUR/USD | 1,0784 | 0,0% | -2,3% |
| EUR/GBP | 0,8540 | 0,0% | -1,5% |
| EUR/JPY | 161 | 0,6% | 3,4% |

| 9-févr. Indice (en \$) | Niveau | Variation | |
|---------------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| Pétrole (New-York) | 76,8 | 6,3% | 7,2% |
| Or | 2024,3 | -0,8% | -1,9% |

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME DU PERCO GROUPE

| 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 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2C | 990000089189 | 0,08 | 0,08 | 0,49 | 0,46 | 3,63 | 3,53 | 3,93 | 3,80 | 3,40 | 3,29 | 2,87 | 2,39 | 2,83 | 1,27 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP PRUDENT - 2C | 990000107209 | -0,87 | -0,87 | -0,62 | -0,84 | 4,37 | 5,53 | -6,89 | -7,23 | -9,53 | -10,66 | 0,62 | -1,42 | 17,42 | 16,08 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP EQUILIBRE - 2C | 990000089239 | 0,33 | 0,25 | 2,21 | 2,01 | 8,60 | 10,63 | -4,01 | -2,29 | 1,06 | 2,29 | 21,90 | 19,08 | 49,67 | 45,42 |
| GR EPARGNE RESP. PERSP SOLIDAIRE B - 2C | 990000102349 | 0,61 | 0,59 | 2,22 | 1,85 | 8,59 | 7,48 | 8,44 | 8,88 | 15,83 | 17,26 | 34,33 | 33,04 | 57,82 | 56,54 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP DYNAMIQUE - 2C | 990000089199 | 1,04 | 1,21 | 4,25 | 4,48 | 12,09 | 15,08 | -0,57 | 2,36 | 12,85 | 16,51 | 46,53 | 39,86 | 83,18 | 72,56 |
| GEP ACTIONS INTERNATIONALES - 2C | 990000117789 | 1,58 | 1,21 | 6,96 | 6,13 | 18,73 | 19,27 | 17,10 | 14,97 | 43,53 | 37,78 | 94,30 | 85,10 | | |
| GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2C | 990000117829 | -0,05 | -0,06 | 0,34 | 0,23 | 4,06 | 3,43 | 3,33 | 2,46 | 2,60 | 1,72 | 2,96 | 1,29 | | |
| GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI-2C | 990000117819 | -0,07 | -1,19 | -1,39 | -3,13 | -2,81 | -12,99 | -25,67 | -24,24 | -23,85 | -17,77 | -6,88 | 14,34 | | |
| G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - EC | FR0013450244 | 0,56 | 0,00 | 2,29 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| G FUND - GLOBAL DISRUPTION - EC | LU2486819936 | 3,92 | 1,21 | 11,57 | 6,13 | | | | | | | | | | |

* 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.