



14 mai 2024

Semaine du 03 mai au 10 mai 2024

FLASH HEBDO

Evolution des inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis depuis le début de l'année



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, en l'absence de données macroéconomiques majeures, les marchés actions ont regagné du terrain. Les bons résultats d'entreprises et les anticipations d'assouplissement monétaire au cours de l'année 2024 ont soutenu les marchés. La baisse des taux directeurs de la BCE en juin semble acquise tandis que le calendrier de la Fed reste incertain.

En zone euro, la publication de l'activité des services en avril a indiqué une amélioration, passant de 51,5 à 53,3 contre un consensus à 52,9. Ces données suggèrent une expansion de l'activité plus prononcée que prévu. Ainsi, les ventes au détail en mars ont augmenté de +0,8% contre -0,3% le mois précédent. En mai, l'indicateur Sentix (publié par un institut de sondage allemand) mesurant la confiance des investisseurs a enregistré sa 7^{ème} hausse consécutive, signe qu'une reprise modérée est en cours.

Aux Etats-Unis, après des chiffres de l'emploi en baisse, les inscriptions hebdomadaires au chômage ont progressé plus qu'attendu, à 231 000 contre 209 000 précédemment. Ces données ont renforcé l'espoir d'un assouplissement de la politique monétaire outre-Atlantique.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires ont été peu volatils dans un contexte d'échanges limités.

La Banque centrale d'Angleterre a, sans surprise, maintenu son taux directeur à 5,25%. Son gouverneur, Andrew Bailey, a néanmoins indiqué que les taux directeurs baisseraient probablement sous peu.

« Il est probable que nous baissions les taux au cours des prochains trimestres, peut-être plus que ce à quoi les marchés s'attendent », a-t-il déclaré au cours d'une conférence de presse, ajoutant qu'une baisse des taux en juin n'est "ni écartée, ni gravée dans le marbre".

| Indice | Niveau | Variation (en points de base) | |
|-----------------|--------|-------------------------------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| ESTER | 3,91 | -0,2 | 2,4 |
| 10 ans allemand | 2,52 | 2,2 | 49,3 |
| 10 ans français | 3,00 | 2,8 | 44,2 |
| 10 ans italien | 3,86 | 4,5 | 15,7 |
| 10 ans espagnol | 3,31 | 4,6 | 31,8 |
| 10 ans US | 4,50 | -1,1 | 61,7 |

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les indices actions ont été portés par des bons résultats d'entreprises et des données ravissant l'espoir d'un assouplissement monétaire de la Fed en 2024.

Sanofi a affiché une hausse de +3,32% sur la semaine après l'annonce de la conclusion d'un accord de licence co-exclusif avec Novavax, pour la commercialisation d'un vaccin Covid-19.

Airbnb a chuté de -8,38% sur la semaine après avoir annoncé des prévisions de CA pour le 2ème trimestre inférieur aux attentes.

| 10-mai Indice | Niveau | Variation | |
|------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| Euro Stoxx 50 | 5 085 | 3,3% | 12,5% |
| CAC 40 | 8 219 | 3,3% | 9,0% |
| DAX | 18 773 | 4,3% | 12,1% |
| S&P 500* | 5 223 | 1,9% | 9,5% |
| Topix* | 2 728 | 0,0% | 15,3% |
| Nasdaq* | 16 341 | 1,1% | 8,9% |

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro a suivi une tendance haussière face au dollar, ce dernier étant pénalisé par le regain de confiance des investisseurs quant à la possibilité de deux baisses de taux cette année.

La semaine dernière, le prix du pétrole a légèrement progressé face à une nouvelle baisse des stocks hebdomadaires de pétrole américain, dans un contexte géopolitique toujours incertain.

| 10-mai Paire de devises | Niveau | Variation | |
|----------------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| EUR/USD | 1,0771 | 0,1% | -2,4% |
| EUR/GBP | 0,8600 | 0,3% | -0,8% |
| EUR/JPY | 167,76 | 1,8% | 7,7% |

| 10-mai Indice (en \$) | Niveau | Variation | |
|--------------------------|--------|-----------|----------------|
| | | Semaine | Depuis fin '23 |
| Pétrole (New-York) | 78,3 | 0,2% | 9,2% |
| Or | 2360,5 | 2,6% | 14,4% |

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 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2C | 990000089189 | 0,08 | 0,08 | 1,52 | 1,45 | 4,02 | 3,86 | 5,15 | 4,98 | 4,58 | 4,43 | 3,96 | 3,51 | 3,79 | 2,22 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERS PRUDENT - 2C | 990000107209 | 1,01 | 0,62 | 1,01 | 0,35 | 6,82 | 7,00 | 2,01 | 1,76 | -7,74 | -8,87 | -0,18 | -2,50 | 15,68 | 14,37 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERS EQUILIBRE - 2C | 990000089239 | 1,31 | 1,15 | 5,18 | 4,76 | 12,91 | 14,23 | 10,52 | 12,33 | 0,13 | 1,30 | 18,75 | 16,72 | 49,44 | 44,08 |
| GR EPARGNE RESP. PERS SOLIDAIRE B - 2C | 990000102349 | 1,61 | 2,05 | 7,01 | 7,45 | 11,87 | 11,60 | 23,78 | 25,01 | 15,26 | 17,23 | 34,41 | 35,15 | 60,82 | 58,90 |
| GR EPARGNE ET RETRAITE PERS DYNAMIQUE - 2C | 990000089199 | 1,68 | 1,61 | 8,52 | 8,64 | 18,63 | 20,69 | 18,32 | 22,05 | 8,72 | 11,67 | 40,33 | 36,07 | 85,06 | 71,72 |
| GEP ACTIONS INTERNATIONALES - 2C | 990000117789 | 2,12 | 1,84 | 14,23 | 11,41 | 27,07 | 25,46 | 31,67 | 29,28 | 44,44 | 36,72 | 94,83 | 82,00 | | |
| GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2C | 990000117829 | 0,15 | 0,11 | 1,37 | 1,06 | 4,75 | 3,62 | 5,50 | 3,86 | 3,65 | 2,70 | 3,86 | 2,10 | | |
| GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI-2C | 990000117819 | 2,57 | 1,96 | 0,60 | 1,52 | 1,81 | -4,96 | -6,06 | -9,43 | -22,35 | -18,84 | -9,70 | 13,27 | | |
| G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - EC | FR0013450244 | 1,22 | 0,00 | 5,62 | 0,00 | 13,01 | 0,00 | | | | | | | | |
| G FUND - GLOBAL DISRUPTION - EC | LU2486819936 | 1,69 | 1,84 | 12,36 | 11,41 | 32,64 | 25,46 | | | | | | | | |

* 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.

