

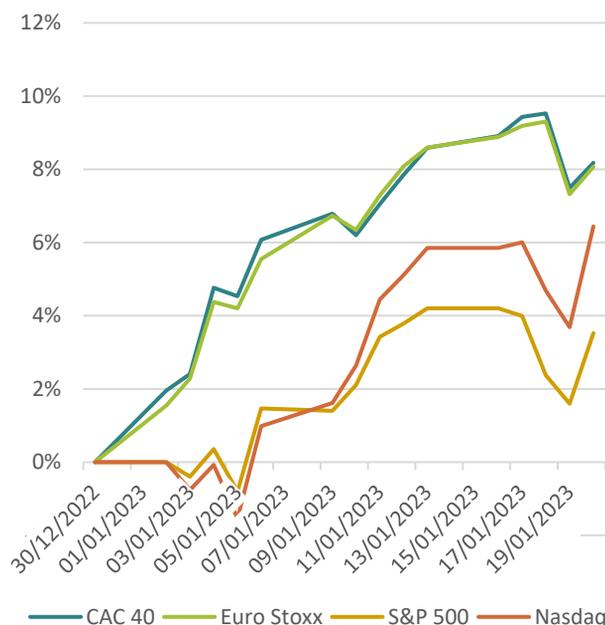


24 janvier 2023

Semaine du 16 au 21 janvier 2023

FLASH HEBDO

Évolution des indices actions depuis le début de 2023. (devises locales, dividendes réinvestis).
Au 20/01/2023



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée s'achève sur une note plus prudente qu'elle n'avait commencé. Les investisseurs tablaient sur des politiques monétaires moins agressives et le redémarrage de la Chine. Or, des messages de fermeté ont été envoyés par la BCE et la FED au forum économique de Davos, rappelant que la guerre contre l'inflation n'était pas terminée. Par ailleurs, la croissance de l'économie chinoise est tombée en 2022 à l'un de ses plus faibles niveaux en près de 50 ans, soit 3%. Les inquiétudes sur les perspectives économiques mondiales et sur l'ampleur des prochaines hausses de taux devraient ainsi rester sur le devant de la scène et accentuer la volatilité sur les marchés.

Côté États-Unis, les risques de récession se font sentir. La hausse globale des prix à la production ralentit (-0,5% en décembre par rapport à novembre). La production industrielle a reculé un peu plus que prévu entre novembre et décembre (-0,7% contre -0,1% attendu par les économistes), tout comme les ventes au détail.

Enfin, en Europe, la prudence des investisseurs a été alimentée par les déclarations de la BCE et la FED qui insistent sur la nécessité d'un resserrement monétaire prolongé face à une inflation jugée trop élevée. Par ailleurs, l'indice des prix à la consommation de décembre est ressorti à 9,2% pour la zone euro, conformément au consensus.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires ont fini en ordre dispersé après les dernières déclarations restrictives des responsables de la BCE et de la FED.

Le rendement du Bund allemand à 10 ans s'est rapproché des 1,93% en début de semaine, pour finalement prendre près de 9 points de base, à 2,18%. Il reste cependant sous son pic de 11 ans touché le 2 janvier à 2,57%. Aux États-Unis, après avoir buté sur 3,90% au début du mois, le rendement du 10 ans américain est retombé à 3,48%

La semaine prochaine sera notamment rythmée par la publication du PIB américain pour le quatrième trimestre, ainsi que par les dépenses de consommation des ménages.

20-janv. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	2,18	0,9	235,4
10 ans français	2,63	-0,9	242,7
10 ans italien	3,99	-1,8	282,1
10 ans espagnol	3,14	-3,1	257,0
10 ans US	3,48	-2,5	196,9

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont fini la semaine en baisse la semaine dernière.

Netflix (+2,91% sur la semaine) a fait état d'un gain de 7,66 millions d'abonnés sur la période octobre-décembre, battant les attentes de Wall Street. Alphabet (+6,4%) a également performé face à l'annonce par le groupe de la suppression de 12 000 postes. De son côté, Ericsson (-8%), déçoit encore avec des résultats trimestriels inférieurs aux attentes, malgré une position de leader sur un marché oligopolistique des équipements réseaux mobiles.

20-janv. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	4 120	-0,7%	-4,2%
CAC 40	6 996	-0,4%	-2,2%
DAX	15 034	-0,4%	-5,4%
S&P 500*	3 973	-0,7%	-16,7%
Topix*	1 927	1,3%	-3,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Le maintien du statu quo sur la politique monétaire japonaise a pesé sur le yen. La livre sterling est remontée suite aux anticipations du marché quant au maintien d'une politique stricte de la Banque d'Angleterre. Le dollar s'est apprécié dans un contexte de nervosité lié aux derniers indicateurs économiques américains. Le compte rendu de la Fed a ainsi fait progresser le dollar en raison du discours « hawkish » de son président.

Les cours pétroliers ont clôturé sur une deuxième semaine consécutive de gains, soutenus par la publication du rapport mensuel de l'Agence Internationale de l'énergie (IEA) sur ses perspectives d'un bond de la demande en Chine suite à sa réouverture.

20-janv. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0856	0,2%	-4,5%
EUR/GBP	0,8756	-1,1%	4,1%
EUR/JPY	140,68	1,6%	7,5%

20-janv. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	81,3	1,8%	8,1%
Or	1926,1	0,3%	5,3%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME DU PERCO GROUPE

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2C	0,05%	0,19	0,42	0,13	0,13	-0,36	-0,64	-1,11
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP PRUDENT - 2C	0,53%	1,50	3,42	2,49	-12,87	-13,42	-9,98	-4,50
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP EQUILIBRE - 2C	-0,03%	1,65	2,15	2,15	-15,25	-8,58	-4,66	2,86
GR EPARGNE RESP. PERSP SOLIDAIRE B - 2C	-0,38%	3,98	8,95	3,45	-4,15	5,39	7,23	12,96
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP DYNAMIQUE - 2C	-0,59%	1,93	1,62	2,00	-16,42	-2,59	2,14	10,42
GEP ACTIONS INTERNATIONALES - 2C	-0,96%	2,62	2,75	2,59	-3,02	19,17	28,58	
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2C	0,20%	0,36	1,34	0,41	-1,31	-1,60	-1,45	
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI-2C	1,93%	7,86	13,22	6,39	-28,75	-21,92	-14,97	

* YTD : depuis le début de l'année Sources: Groupama AM Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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.