



25 octobre 2022

Semaine du 14 au 21 octobre 2022

FLASH HEBDO

Evolution des indices actions américains et européens (devises locales) depuis le début de l'année 2022



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés ont été marqués par un regain d'espoir de ralentissement du rythme des augmentations des taux à partir de décembre et par des résultats d'entreprises meilleurs qu'attendu.

Si une hausse de taux par la FED de 75 points de base (pdb) est attendue pour novembre, la publication d'un article du Wall Street Journal la semaine dernière a ravivé les espoirs des investisseurs. Cet article affirme qu'à la prochaine réunion de la FED en novembre, certains responsables souhaiteraient débattre de hausse de taux moins importante pour décembre.

Les pressions inflationnistes continuent en zone euro et outre-manche. L'inflation annuelle au mois de septembre est ressortie à +9,9% en zone euro et à +10,1% au Royaume-Uni (contre +9,9% en août). Une prochaine hausse des taux à 75pdb est attendue pour la prochaine réunion de la Banque Centrale Européenne. Plusieurs représentants de la BCE ont par ailleurs défendu une poursuite des hausses de taux afin de pouvoir ramener l'inflation à un objectif de +2% par an.

Après 45 jours à la tête du gouvernement, Liz Truss a annoncé jeudi dernier sa démission. Celle-ci vient après la tempête déclenchée sur les marchés suite à l'annonce de son budget fiscal il y a trois semaines. L'annulation en début de semaine de la quasi-totalité des mesures avait déjà rassuré les marchés.

OBLIGATIONS

Les rendements des obligations souveraines continuent leur hausse sur la semaine en Europe comme aux Etats-Unis.

En Europe, les rendements d'Etat sont en hausse alors que les marchés s'attendent à une hausse de 75 pdb des taux pour la prochaine réunion de la BCE.

Aux États-unis, les rendements des bons du trésor sont en hausse sur la semaine malgré une légère baisse en fin de semaine suite à la publication de l'article du Wall Street Journal prédisant un ralentissement du rythme de hausse des taux pour les mois à venir.

21-oct. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	2,42	22,3	259,4
10 ans français	2,97	17,2	277,3
10 ans italien	4,75	4,2	357,5
10 ans espagnol	3,53	12,0	296,8
10 ans US	4,22	33,5	270,7

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions sont en hausse sur la semaine.

En Europe, ce rebond s'explique à la fois par le revirement du gouvernement britannique sur son budget et l'abandon du chapitre fiscal mais également par ces espoirs sur les réunion de la FED.

Le secteur de la technologie a particulièrement bien performé cette semaine, porté notamment par la publication des résultats du T3 au dessus des attentes d'ASML. A contrario, le secteur des télécommunications a été pénalisé par les publications décevantes des entreprises du secteur.

21-oct. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	3 477	3,0%	-19,1%
CAC 40	6 035	2,9%	-15,6%
DAX	12 731	3,7%	-19,9%
S&P 500*	3 753	3,1%	-21,3%
Topix*	1 882	-1,3%	-5,5%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur le marché des changes, le retour timide de l'appétit pour le risque a bénéficié à l'euro face au dollar. La livre britannique a retrouvé des couleurs face à l'euro du fait de l'abandon de la quasi majorité des mesures fiscales du gouvernement de Liz Truss.

Les prix du gaz sont en baisse sur la semaine. En effet, les pays européens s'étaient préparés à un hiver rude et avaient, en conséquence, acheté un maximum de gaz disponible. Or, la météo clémente leur a permis de ne pas consommer autant de gaz que prévu. La demande a ainsi drastiquement diminué alors que l'offre est abondante, faisant baisser les prix du gaz.

21-oct. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	0,9862	1,2%	-13,3%
EUR/GBP	0,8731	-0,6%	3,8%
EUR/JPY	145,68	2,9%	11,3%

21-oct. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	85,1	-8,2%	13,1%
Or	1657,7	-2,2%	-9,4%

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	0,02%	0,02	0,01	-0,33	-0,43	-0,87	-1,14	-1,57
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP PRUDENT - 2C	-0,24%	-2,91	-5,86	-16,83	-16,50	-14,96	-13,28	-7,40
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP EQUILIBRE - 2C	-0,37%	-2,83	-5,00	-18,42	-16,52	-4,69	-4,00	2,34
GR EPARGNE RESP. PERSP SOLIDAIRE B - 2C	1,97%	0,06	-1,84	-13,15	-10,79	3,48	3,23	5,98
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSP DYNAMIQUE - 2C	-0,51%	-3,04	-5,04	-19,52	-16,24	6,91	6,52	12,00
GEP ACTIONS INTERNATIONALES - 2C	3,47%	0,31	-1,97	-7,32	-0,78	36,18	41,49	
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2C	-0,05%	-0,56	-0,97	-2,76	-2,86	-2,86	-2,86	
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI-2C	1,24%	-4,60	-18,10	-42,58	-42,86	-15,72	-14,95	

* YTD : depuis le début de l'année futures

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.