

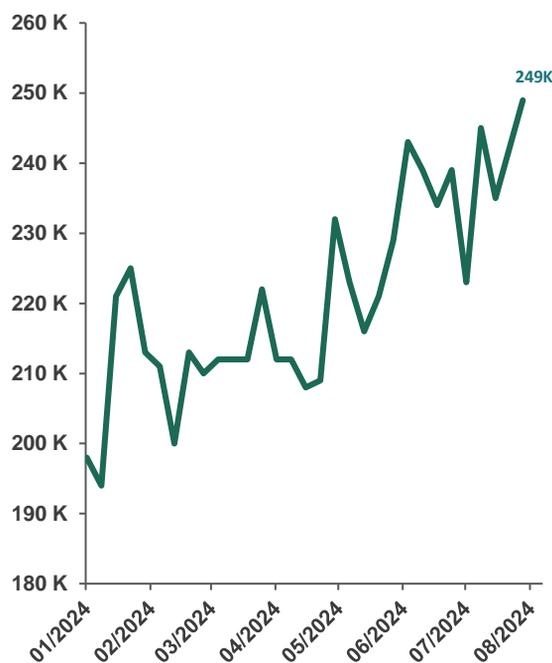


06 août 2024

Semaine du 29 juillet au 02 août 2024

FLASH HEBDO

Evolution des inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis depuis janvier 2024



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont enregistré leur troisième semaine de baisse consécutive faisant suite à la publication d'indicateurs macro-économiques inquiétants aux Etats-Unis.

Aux Etats-Unis la banque centrale américaine a maintenu son taux directeur à 5,5%. Les chiffres de l'emploi publiés ont laissé entrevoir un début de ralentissement de l'économie, en effet les chiffres de créations d'emplois non agricoles en juillet sont ressortis à 114k (vs précédent 179k). Le taux de chômage et les inscriptions hebdomadaires au chômage ont augmenté respectivement à 4,3% (vs précédent 4,1%) et 249k (vs précédent 235k), au plus haut depuis août 2023.

En Asie, la banque centrale du Japon a décidé de relever son taux directeur à 0,25% (vs 0,10% précédent) pour lutter contre la dépréciation de sa monnaie nationale (YEN).

En Europe, le PIB annualisé du 2ème trimestre est ressorti selon les prévisions à 0,6% tandis que le PIB français est passé de 1,5% à 1,1%. L'indice des prix à la consommation en zone euro est ressorti à 2,6% (vs précédent 2,5%), tandis que le taux de chômage a enregistré une hausse à 6,5% (vs 6,4% précédent). L'indice européen de l'activité manufacturière est ressorti à 45,8, restant dans la zone de contraction depuis juin 2022.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires sur 10 ans ont continué sur une tendance baissière suite au maintien du taux directeur à 5,5% par la banque centrale américaine.

Cette baisse est également caractérisée par une incertitude des investisseurs face à la publication des indicateurs macro-économiques de la semaine dernière.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,66	0,1	-21,8
10 ans allemand	2,17	-23,3	15,0
10 ans français	2,97	-14,8	40,9
10 ans italien	3,63	-13,2	-6,9
10 ans espagnol	3,06	-17,2	6,9
10 ans US	3,79	-40,4	-8,9

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'ensemble des indices boursiers a baissé compte tenu des inquiétudes des investisseurs quant au ralentissement de l'économie américaine.

Amazon en mauvaise posture a vu son cours de bourse baisser de -8,0% suite aux prévisions de ventes inférieure aux attentes.

Intel a vu cours de bourse plonger de -31% suite à l'annonce d'une stratégie de licenciement massif à venir.

2-août Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 639	-4,6%	2,6%
CAC 40	7 252	-3,5%	-3,9%
DAX	17 661	-4,1%	5,4%
S&P 500*	5 347	-2,1%	12,1%
Topix*	2 538	-6,0%	7,2%
Nasdaq*	16 776	-3,4%	11,8%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, la paire EUR/JPY a baissé suite à la hausse du taux directeur de la banque centrale du Japon, ce qui a permis au Yen de reprendre des couleurs.

La semaine passée, les chiffres de l'emploi ont souligné une croissance américaine en difficulté, entraînant le prix du pétrole vers le bas.

2-août Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0911	0,5%	-1,2%
EUR/GBP	0,8521	1,0%	-1,7%
EUR/JPY	159,91	-4,2%	2,7%

2-août Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	73,5	-4,7%	2,6%
Or	2443,2	2,3%	18,4%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark												
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE - 1	990000084289	0,07	0,07	2,21	2,35	3,77	3,98	5,68	6,04	4,94	5,47	3,92	4,50	2,79	3,09
FINAMA EPARGNE COURT TERME	990000110429	0,15	0,15	2,30	2,39	4,50	4,48	6,17	5,71	4,44	4,50	4,22	4,15	3,27	3,43
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	990000084309	1,17	1,07	2,60	2,68	6,89	8,17	0,61	1,61	-9,62	-8,56	-7,48	-5,41	3,45	12,04
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	990000102229	0,11	0,07	0,79	2,35	1,14	3,98	0,56	6,04	-4,76	5,47	-8,25	4,51	-20,00	3,09
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	990000084329	1,13	1,20	0,72	7,63	11,21	12,69	7,52	11,13	-4,99	0,94	9,94	16,70	30,75	44,91
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	990000084369	-0,44	-0,37	3,75	4,99	6,26	7,15	14,46	18,46	6,85	12,02	22,94	28,45	45,26	53,57
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	990000084349	1,30	1,31	11,08	11,99	13,74	16,59	12,11	19,77	-1,02	10,51	25,00	38,46	46,50	73,87
GROUPAMA SELECTION PME-ETI - 1	990000116119	-2,97	-2,31	-0,20	-3,49	3,43	-8,00	-8,59	-12,18	-33,65	-26,29	-15,71	7,98		
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	990000079139	-3,28	-2,72	11,56	11,06	16,15	16,75	18,85	21,90	26,26	27,81	66,18	76,44	157,36	189,53
DIVERSIFONDS	990000004939	0,16	-0,60	2,08	1,87	4,75	6,26	4,93	7,03	-3,03	-0,35	1,11	8,96	7,39	27,06
OBLI FONDS	990000015719	0,41	0,53	1,55	1,46	3,95	4,34	2,09	1,54	-1,68	-1,51	-2,22	-1,80	-2,63	0,87
FONCIVAL	990000002459	-2,93	-2,50	-0,68	-0,79	2,65	2,17	13,56	13,21	7,19	10,31	36,54	35,74	86,68	85,78
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-2,56	-2,72	12,94	11,06	22,69	16,75	31,76	21,90	30,75	27,81	111,31	76,44		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	-1,00	-0,76	5,97	6,20	10,23	11,58	6,28	9,66	1,33	6,41	18,32	27,30	58,93	77,60
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1C	FR0013397882	-0,98	0,00	3,27	0,00	5,60	0,00	6,34	0,00	1,97	0,00	2,81	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - E1C	FR0013383734	-0,12	0,00	1,93	0,00	6,09	0,00	7,22	0,00	-1,06	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,30	0,41	2,79	2,62	5,80	5,70	6,19	5,10	2,09	2,30	1,55	3,34	2,67	8,26
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - E1C	FR0013450251	-1,03	0,00	5,10	0,00	9,87	0,00	7,86	0,00	-2,52	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-3,14	-2,65	14,65	14,00	20,24	19,75	21,47	24,80	34,64	36,97	86,88	96,26	215,38	288,58
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	-4,53	-4,14	3,44	3,83	8,87	7,67	22,20	24,37	7,26	12,18	41,73	43,61	86,17	91,40
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	1,76	1,20	2,11	3,83	4,78	7,63	0,46	2,36	-10,33	-7,22	-8,16	-4,22		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	-2,96	-2,86	5,29	6,06	10,02	10,85	17,32	20,44	9,59	17,75	43,98	48,48	89,89	92,02
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010723248	-3,21	-2,72	12,27	11,06	17,34	16,75	21,30	21,90	30,15	27,81	74,90	76,44	192,40	196,42
GROUPAMA EURO CREDIT - E1C	FR0013450731	0,72	0,78	2,65	2,62										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,70	0,78	2,62	2,62	7,60	7,60	4,03	3,77	-6,62	-5,82	-5,28	-2,97	5,65	12,33
FINAMA SOFHY IMMOBILIER - 2	990000129679	1,27	0,00	1,16	0,00	8,38	0,00	-0,42	0,00						

* 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.

