



16 juillet 2024

Semaine du 5 juin au 12 juillet 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'inflation américaine sur 3 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les actions européennes ont fini dans le vert, l'absence de majorité absolue au Parlement français à l'issue des élections législatives a finalement bien été accueillie. Parallèlement, les actions américaines ont continué d'atteindre de nouveaux records suite au reflux de l'inflation américaine, favorisant la perspective d'une première baisse des taux en septembre.

En effet, l'inflation américaine de juin a baissé de +3,3 % à +3,0 % sur un an, tandis que l'inflation excluant l'énergie et les prix alimentaires est tombée à +3,3 % (le plus faible chiffre depuis avril 2021). Il s'agit du troisième mois consécutif sans surprise négative sur l'inflation. Dans ses derniers commentaires publics avant la réunion de la Fed fin juillet, Jérôme Powell a indiqué que les chiffres de l'inflation américaine pour le deuxième trimestre ont renforcé la confiance dans la stabilisation de l'inflation autour de l'objectif de la banque centrale.

En Chine, la croissance économique au deuxième trimestre a été plus faible que les attentes, l'activité n'a cru que de 0,7% sur le trimestre (après 1,5% au premier trimestre).

Enfin, en France, sur un an, les prix à la consommation ont augmenté de 2,2% en juin, un taux annuel en légère baisse donc après 2,3% en mai.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, la bonne surprise de l'inflation américaine a permis une détente des rendements à 10 ans.

L'écart entre les rendements à 10 ans américain et allemand approche les 170 points de base pour la première fois depuis janvier.

En France, l'écart entre les rendements français et allemand à 10 ans se stabilise autour de 65 points de base ; les marchés restant vigilants dans un contexte politique en France toujours incertain.

12-juil. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,66	-0,2	-22,1
10 ans allemand	2,50	-6,0	47,2
10 ans français	3,15	-5,9	59,3
10 ans italien	3,79	-14,2	9,3
10 ans espagnol	3,26	-8,1	26,7
10 ans US	4,18	-9,6	30,4

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont terminé en nette progression, soutenus par les derniers indicateurs américains et dans l'attente des résultats d'entreprises.

Vivendi s'est envolé de +8,92% après l'annonce par Bloomberg qu'une cotation en bourse serait en discussion pour Canal+. La société travaillerait avec des conseillers pour effectuer une scission de ses activités.

Tesla a perdu -1,31%, après que Bloomberg a rapporté que le constructeur de véhicules électrique repoussait de deux mois, à octobre, le lancement de son robotaxi.

12-juil. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	5 043	1,3%	11,5%
CAC 40	7 724	0,6%	2,4%
DAX	18 748	1,5%	11,9%
S&P 500*	5 615	0,9%	17,7%
Topix*	2 895	0,4%	22,3%
Nasdaq*	18 398	0,2%	22,6%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, le dollar a continué de perdre du terrain face à l'euro, alors que les récentes remarques du président de la Réserve fédérale Jerome Powell ont soutenu les attentes d'une baisse des taux d'intérêt en septembre.

La semaine passée, le cours du pétrole a baissé, malgré des données globales positives, notamment le ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis, et des prévisions très optimistes émises par l'OPEP. Des prévisions divergentes par rapport à l'Agence Internationale de l'Energie, soulignant ainsi les incertitudes globales du marché pétrolier.

12-juil. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0907	0,6%	-1,2%
EUR/GBP	0,8397	-0,7%	-3,1%
EUR/JPY	172,16	-1,2%	10,6%

12-juil. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	82,2	-1,1%	14,7%
Or	2411,4	0,8%	16,9%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark												
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE - 1	990000084289	0,06	0,07	2,00	2,13	3,76	3,96	5,43	5,79	4,69	5,22	3,70	4,26	2,58	2,87
FINAMA EPARGNE COURT TERME	990000110429	0,13	0,15	1,97	2,03	4,66	4,50	6,23	5,63	4,13	4,18	3,94	3,83	2,93	3,08
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	990000084309	0,88	0,91	1,74	1,77	7,51	8,76	3,07	4,36	-9,56	-8,42	-7,04	-4,90	3,17	11,73
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	990000102229	0,00	0,07	0,85	2,13	1,48	3,96	1,48	5,79	-8,81	5,22	-8,24	4,26	-20,28	2,88
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	990000084329	0,65	0,70	8,35	7,79	14,43	15,38	12,44	15,95	-3,32	2,04	10,14	16,13	31,82	45,83
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	990000084369	-0,03	0,07	6,23	7,25	10,60	11,46	21,85	25,18	10,40	14,99	26,09	31,41	46,74	55,20
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	990000084349	0,59	0,51	12,06	13,16	18,44	21,25	18,50	26,65	1,35	12,49	23,52	36,44	47,88	76,05
GROUPAMA SELECTION PME-ETI - 1	990000116119	0,93	0,22	4,99	-0,16	5,75	-6,15	0,39	-7,00	-28,05	-22,55	-14,84	7,75		
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	990000079139	0,16	0,52	19,44	16,91	26,60	25,69	32,50	35,11	34,32	34,83	75,37	82,99	180,11	209,96
DIVERSIFONDS	990000004939	0,47	0,69	3,04	3,14	7,14	8,07	9,32	10,92	-1,68	1,58	2,38	9,94	8,40	28,68
OBIFONDS	990000015719	0,20	0,26	0,80	0,55	3,73	3,93	1,87	0,94	-2,15	-2,18	-2,71	-2,45	-3,09	0,14
FONCIVAL	990000002459	0,65	0,63	4,05	3,54	7,54	6,35	25,42	23,91	13,93	16,75	39,47	37,90	93,52	92,20
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	0,49	0,52	19,64	16,91	31,50	25,69	47,15	35,11	44,27	34,83	119,34	82,99		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	0,47	0,50	8,58	8,01	14,40	15,12	12,72	15,81	4,27	8,85	20,73	29,41	62,74	81,76
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1C	FR0011339782	0,32	0,00	5,18	0,00	7,99	0,00	8,87	0,00	4,13	0,00	4,33	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - E1C	FR0013383734	0,02	0,00	2,91	0,00	7,90	0,00	10,76	0,00	0,14	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,19	0,20	2,14	1,81	5,83	5,53	6,25	4,97	1,57	1,69	1,03	2,68	2,14	7,54
GROUPAMA EURO CREDIT FOR GENERATIONS - E1C	FR0013450251	0,59	0,00	7,62	0,00	14,00	0,00	14,23	0,00	0,79	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	0,13	0,09	22,21	19,83	31,86	29,35	35,41	38,53	42,67	43,96	95,29	103,52	233,03	304,89
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	1,26	1,27	11,93	11,80	17,43	15,77	40,54	41,07	17,53	21,79	49,34	50,39	95,44	100,85
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	0,47	-0,14	0,18	1,89	2,56	5,27	0,42	2,04	-11,27	-8,16	-8,82	-4,79		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	1,46	1,41	11,74	11,65	17,55	17,34	31,26	32,49	17,68	24,81	50,46	52,79	98,60	99,28
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010723248	0,25	0,52	19,90	16,91	27,67	25,69	34,96	35,11	38,15	34,83	84,20	82,99	210,99	210,59
GROUPAMA EURO CREDIT - E1C	FR0013450731	0,28	0,32	1,37	1,24										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,28	0,32	1,40	1,24	7,28	7,10	5,36	4,83	-7,04	-6,35	-5,41	-3,17	4,67	11,23
FINAMA SOFHY IMMOBILIER - 2	990000129679	1,79	0,00	2,22	0,00	11,66	0,00	5,57	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.

