



4 décembre 2024

Semaine du 22 novembre au 29 novembre 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'inflation aux Etats-Unis sur 1 an.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine dernière, le marché actions français a clôturé en baisse, en raison de l'inquiétude sur la situation politique française et des nouvelles mesures fiscales adoptées par le Sénat. A contrario, les marchés actions américains ont continué de grimper, toujours portés par l'élection du candidat républicain.

Sur le plan économique, aux Etats-Unis, le Produit Intérieur Brut est ressorti en ligne avec le consensus à +2,8% au 3^{ème} trimestre contre +3,0% au 2^{ème}. De plus, l'indice des prix à la consommation de novembre (en glissement annuel) est ressorti en accord avec le consensus à +2,8% contre +2,7% le mois précédent. Ces indices témoignent d'une économie dynamique et d'une inflation qui se stabilise mais qui reste au-dessus de l'objectif des 2%. En zone euro, l'inflation est en ligne avec les attentes et rebondit, passant à +2,3% en novembre contre +2,0% en octobre.

Du côté des banques centrales, la BCE et la FED ont confirmé leur souhait de maintenir une politique monétaire accommodante. Philip Lane, chef économiste de la BCE, et Luis de Guindos ont réitéré que la BCE poursuivra sa baisse des taux d'intérêt. Du côté américain, les responsables de la FED ont souligné leur intention de privilégier une approche graduelle dans l'ajustement futur des taux d'intérêt, alignée sur l'évolution des données économiques et des objectifs d'inflation.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements des obligations souveraines à 10 ans ont enregistré une baisse des deux côtés de l'Atlantique.

Cette diminution s'explique principalement par les anticipations d'un assouplissement de la politique monétaire tant en Europe qu'aux Etats unis.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,16	-0,5	-71,9
10 ans allemand	2,09	-15,4	6,4
10 ans français	2,90	-15,0	33,5
10 ans italien	3,28	-22,6	-42,4
10 ans espagnol	2,79	-18,1	-20,1
10 ans US	4,17	-23,2	28,9

La variation positive des rendements a un effet négatif sur le prix de l'obligation. Le code couleur rouge indique ainsi un impact négatif sur la valorisation de l'obligation.

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, la plupart des marchés actions ont clôturé en territoire positif.

L'action de Ralph Lauren Corp a progressé de +11,72 %. Cette performance positive est attribuée à des résultats solides et à la confiance des investisseurs dans les stratégies de la marque.

Le CAC 40 s'est replié, notamment avec la baisse du cours de Thales de -7,21 %. Cette chute s'explique par l'ouverture d'une enquête conjointe par le Parquet National Financier (PNF) et le Serious Fraud Office (SFO) britannique, visant quatre entités du groupe.

29-nov.	Indice	Niveau	Variation	
			Semaine	Depuis fin '23
	Euro Stoxx 50	4 804	0,3%	6,3%
	CAC 40	7 235	-0,3%	-4,1%
	DAX	19 626	1,6%	17,2%
	S&P 500*	6 032	1,1%	26,5%
	Topix*	2 681	-0,6%	13,3%
	Nasdaq*	19 218	1,1%	28,0%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Après la forte dégradation de l'euro face au dollar, suite à l'élection de Donald Trump, ce dernier a légèrement rebondi, avec une hausse de +1,5% de la devise européenne sur la semaine.

Le prix du pétrole a reculé de -4,5 %, influencé par des tensions géopolitiques et des risques de ralentissement économique. Ces facteurs ont intensifié l'incertitude sur les marchés, poussant les investisseurs à anticiper une demande mondiale plus faible.

29-nov.	Paire de devises	Niveau	Variation	
			Semaine	Depuis fin '23
	EUR/USD	1,0577	1,5%	-4,2%
	EUR/GBP	0,8306	-0,1%	-4,2%
	EUR/JPY	158,41	-1,8%	1,7%

29-nov.	Indice (en \$)	Niveau	Variation	
			Semaine	Depuis fin '23
	Pétrole (New-York)	68,0	-4,5%	-5,1%
	Or	2643,2	-2,7%	28,1%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS LIÉS DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
		TESORUS MONETAIRE	990000082659	0,06	0,06	3,18	3,52	3,51	3,84	6,48	7,05	6,10	6,84	4,99	5,83
TESORUS PRUDENCE	990000082719	0,92	0,96	5,34	6,27	8,81	10,27	8,91	11,64	-5,44	-3,96	-4,27	-0,38	-0,17	9,17
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	0,77	0,79	12,29	14,52	16,24	19,09	17,02	24,18	2,07	8,78	10,07	27,77	30,26	67,74
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	0,07	0,21	3,39	5,40	5,40	7,61	13,85	17,59	7,53	15,43	19,90	28,24	45,20	54,14
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	0,47	0,65	18,81	21,98	23,07	27,08	25,35	35,80	13,19	24,52	40,37	60,23	72,56	128,26
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-0,76	-0,27	27,11	27,44	32,39	32,05	50,08	40,79	37,47	37,20	130,28	87,43		
GROUPAMA CONVIXIONS - NC	FR0000029902	0,47	0,35	13,83	15,11	17,34	19,11	18,06	23,08	5,65	12,21	23,00	32,79	60,84	81,17
GROUPAMA ABSOLUTE RETURN - EIC	FR0013397882	-0,02	0,00	4,15	0,00	5,47	0,00	7,82	0,00	1,06	0,00	1,12	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - EIC	FR0013383734	0,31	0,00	3,73	0,00	5,95	0,00	8,90	0,00	0,73	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,15	0,16	4,75	4,59	5,99	5,87	10,27	9,53	4,87	4,74	3,99	5,52	4,10	9,58
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EIC	FR0013450251	0,17	0,00	12,14	0,00	14,86	0,00	20,36	0,00	5,02	0,00	15,51	0,00		
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-0,44	-0,38	30,67	33,44	34,23	37,75	39,25	47,24	38,08	45,43	101,37	111,95	213,55	291,18
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	0,21	0,31	5,85	8,00	8,82	11,47	21,28	23,66	10,52	17,82	33,95	37,29	78,83	87,51
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	0,99	-0,32	1,89	8,31	4,59	11,59	4,36	11,84	-9,08	-2,15	-8,27	-0,19		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	0,30	0,32	8,00	9,13	12,19	13,17	19,61	21,96	11,44	20,71	38,51	41,25	85,29	88,23
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	-0,38	-0,27	25,20	27,44	28,97	32,05	34,77	40,79	33,89	37,20	82,04	87,43	193,24	207,77
GROUPAMA EURO CREDIT - EIC	FR0013450731	0,66	0,66	5,01	5,13										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,65	0,66	5,04	5,13	7,89	8,00	12,04	11,72	-2,55	-1,89	-2,32	-0,09	5,91	12,46

* 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.