



19 novembre 2024

Semaine du 8 novembre au 15 novembre 2024

FLASH HEBDO

MACRO

La semaine dernière, les marchés actions ont clôturé à la baisse, liés aux incertitudes causées par l'élection du président Donald Trump aux Etats-Unis et les déclarations de Jérôme Powell. Ce dernier avait tempéré les attentes en affirmant que la Réserve fédérale ne se précipiterait pas pour réduire ses taux d'intérêt. Le consensus table désormais sur une seule baisse de taux d'ici la fin de l'année 2024.

En zone euro, la BCE, par la voix de son vice-président, a laissé entendre qu'une nouvelle baisse des taux était envisagée. En effet, les données récentes ont montré un ralentissement de l'inflation en zone euro. Côté données macroéconomiques, le PIB est ressorti en hausse par rapport au trimestre précédent, à +0,9% en glissement annuel au 3^{ème} trimestre, contre +0,6% au 2^{ème} trimestre.

Aux États-Unis, le rapport sur les demandes de chômage a dépassé les attentes, avec 217 000 inscriptions contre un consensus de 224 000 et 221 000 enregistrées en octobre. Ces chiffres confirment la solidité du marché de l'emploi. L'indice des prix à la consommation s'est établi à +2,6 %, en ligne avec les prévisions, mais en hausse par rapport au mois d'octobre.

Evolution de l'indice des prix à la consommation aux Etats-Unis sur 1 an.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements des obligations souveraines en Europe à 10 ans ont enregistré une légère baisse, suite au fort rallye entamé depuis le mois de septembre.

Le rendement à 10 ans américain a quant à lui poursuivi sa tendance haussière, dans la continuité des annonces de la future administration Trump.

15-nov. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,17	0,2	-71,7
10 ans allemand	2,36	-1,1	33,2
10 ans français	3,09	-3,5	52,6
10 ans italien	3,55	-10,4	-14,6
10 ans espagnol	3,06	-4,9	6,4
10 ans US	4,44	13,5	56,0

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, les marchés actions ont clôturé en territoire négatif.

Malgré cette tendance générale, Tesla a poursuivi son ascension, enregistrant un gain de +8,43 %. L'action du constructeur automobile a été soutenue par l'annonce de Donald Trump en faveur d'un nouveau cadre réglementaire pour les voitures autonomes.

15-nov.	Indice	Niveau	Variation	
			Semaine	Depuis fin '23
	Euro Stoxx 50	4 795	-0,2%	6,0%
	CAC 40	7 270	-0,9%	-3,6%
	DAX	19 211	0,0%	14,7%
	S&P 500*	5 871	-2,1%	23,1%
	Topix*	2 712	-1,1%	14,6%
	Nasdaq*	18 680	-3,1%	24,4%

En revanche, Kering a chuté de -7,25 %, pénalisé par les difficultés persistantes dans le secteur du luxe. Cette baisse s'explique également par l'absence de nouvelles mesures de relance budgétaire en Chine.

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le dollar a poursuivi sa progression, soutenu par l'impact potentiel des politiques économiques favorables annoncées par Donald Trump.

Dans ce contexte, les conditions actuelles ont incité les investisseurs à se détourner des valeurs refuge, telles que l'or, pour privilégier des actifs plus risqués.

15-nov.	Paire de devises	Niveau	Variation	
			Semaine	Depuis fin '23
	EUR/USD	1,054	-1,7%	-4,5%
	EUR/GBP	0,8352	0,7%	-3,7%
	EUR/JPY	162,66	-0,6%	4,5%

La semaine passée, le cours du pétrole est reparti à la baisse en raison des annonces de l'OPEP+, qui a une nouvelle fois revu à la baisse ces prévisions de la demande mondiale.

15-nov.	Indice (en \$)	Niveau	Variation	
			Semaine	Depuis fin '23
	Pétrole (New-York)	67,0	-4,8%	-6,5%
	Or	2563,3	-4,5%	24,2%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS LIG 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	0,04	0,06	3,06	3,39	3,54	3,88	6,43	6,98	5,93	6,68	4,86	5,68
TESORUS PRUDENCE	990000082719	0,70	0,81	4,29	5,12	8,90	10,36	9,43	12,45	-6,88	-5,04	-5,06	-1,24	-0,17	9,05
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	0,90	1,03	11,22	13,21	16,05	18,78	16,68	24,16	-0,77	5,82	9,89	27,48	33,20	71,37
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	0,00	-0,20	4,16	6,08	7,57	9,72	15,10	19,09	4,99	12,48	21,19	29,42	50,84	60,50
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	0,88	1,21	17,90	20,52	22,78	26,39	24,59	34,93	10,47	20,73	41,01	60,51	79,96	137,74
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-2,41	-0,11	23,18	24,36	30,35	30,51	48,01	40,64	28,47	30,67	127,90	84,20		
GROUPAMA CONVCTIONS - NC	FR0000029902	-0,07	0,15	11,70	12,96	16,48	18,34	17,72	23,02	2,52	8,96	21,18	30,99	60,16	79,92
GROUPAMA ABSOLUTE RETURN - EIC	FR0013397882	0,14	0,00	4,13	0,00	5,92	0,00	7,96	0,00	-0,14	0,00	1,68	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - EIC	FR0013383734	-0,03	0,00	3,30	0,00	6,70	0,00	9,47	0,00	-1,66	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,15	0,17	4,54	4,32	6,29	6,14	10,23	9,78	4,33	4,21	3,74	5,23	3,86	9,31
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EIC	FR0013450251	-0,20	0,00	10,25	0,00	14,54	0,00	19,10	0,00	1,60	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-1,05	-0,07	27,90	30,14	32,55	35,80	40,03	47,88	34,30	40,42	99,21	108,67	212,48	287,33
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR00102721528	-0,36	-0,24	5,33	7,53	10,61	12,86	21,37	24,17	3,88	10,05	33,06	36,47	88,45	97,52
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	-0,07	1,65	1,07	7,17	4,67	11,77	4,74	11,63	-9,72	-2,66	-8,77	-0,95		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	0,06	-0,65	7,06	7,48	13,05	13,41	20,33	21,96	5,00	12,81	37,56	39,56	90,66	91,80
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	-0,75	-0,11	22,75	24,36	27,92	30,51	35,44	40,64	28,99	30,67	79,83	84,20	193,60	204,72
GROUPAMA EURO CREDIT - EIC	FR0013450731	0,20	0,24	4,20	4,29										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,20	0,24	4,24	4,29	8,19	8,21	12,51	12,25	-3,73	-3,10	-3,08	-0,90	5,35	11,71

* 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.