



29 octobre 2024

Semaine du 18 octobre au 25 octobre 2024

FLASH HEBDO

MACRO

La semaine dernière, les marchés actions se sont tendus dans l'attente des résultats du T3, avec une attention particulière sur le secteur technologique aux États-Unis. L'incertitude entourant les élections américaines a également contribué à la baisse des indices.

Aux États-Unis, l'indice de l'activité manufacturière est ressorti supérieur aux attentes, affichant 47,8 en octobre contre un consensus de 47,5, en légère hausse par rapport à septembre. Cette donnée témoigne d'une amélioration modeste de l'activité, malgré une contraction persistante du secteur manufacturier. L'indice de l'activité des services a été favorable, ressorti à 55,3 en octobre contre une prévision de 55, et surpassant légèrement le niveau de septembre à 55,2.

En zone euro, les discours des membres de la BCE ont suggéré qu'une réduction de 25 pbs pourrait intervenir avant 2025. De plus, les indicateurs de l'activité ont indiqué une stagnation de l'économie européenne (49,7 en octobre, vs 49,6 en septembre). Enfin, la publication de l'indice de la confiance des consommateurs s'est révélée légèrement en dessous des anticipations, à -12.

En Chine, sans surprise, la Banque centrale chinoise a abaissé ses taux de 25 pbs. Cette décision n'a pas eu d'impact significatif sur les marchés et vient s'intégrer dans le plan de relance annoncé par le gouvernement chinois.

Evolution du rendement de l'obligation américaine à 10 ans depuis le début de l'année



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires souverains à 10 ans se sont tendus.

Cette hausse fait suite à la crainte autour des déficits et des dettes publiques, à l'approche des élections américaines. En effet, les économistes anticipent des déficits de 7% à 9% entre 2026 et 2028, quel que soit le résultat des élections.

Dans ce contexte, le rendement de l'obligation à 10 ans américain a atteint 4,24%.

25-oct. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,17	-24,9	-71,6
10 ans allemand	2,29	10,8	26,7
10 ans français	3,05	14,7	48,6
10 ans italien	3,51	15,2	-19,0
10 ans espagnol	3,00	12,4	0,4
10 ans US	4,24	15,7	36,1

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont terminé dans le rouge, à l'exception du Nasdaq.

Tesla a vu son cours grimper de +21,87 % grâce à des résultats très encourageants. Cela s'explique, en partie, par la publication de bénéfiques records, atteignant 2,17 milliards de dollars.

En revanche, le CAC 40 s'est replié, notamment avec la baisse d'Eurofins. Cela fait suite à l'annonce de résultats jugés décevants et d'une révision à la baisse de ses prévisions de chiffre d'affaires.

25-oct. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 943	-0,9%	9,3%
CAC 40	7 498	-1,5%	-0,6%
DAX	19 464	-1,0%	16,2%
S&P 500*	5 808	-1,0%	21,8%
Topix*	2 618	-2,6%	10,6%
Nasdaq*	18 519	0,2%	23,4%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, la tendance a aussi été incertaine sur le marché des devises, où l'euro s'est légèrement déprécié face au dollar. Celui-ci a en effet profité des bons indicateurs de l'activité des services en provenance de l'économie américaine, mais aussi de son profil défensif dans un climat d'incertitude politique outre-Atlantique.

Parallèlement, les prix du pétrole ont continué de grimper, alimentés par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et des publications favorables aux Etats-Unis.

25-oct. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0796	-0,7%	-2,2%
EUR/GBP	0,8329	0,0%	-3,9%
EUR/JPY	164,43	1,2%	5,6%

25-oct. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	71,8	3,7%	0,2%
Or	2747,6	1,0%	33,2%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPALX SUPPORTS TIC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE 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	0,07	2,90	3,20	3,58	3,93	6,33	6,86	5,73	6,46	4,66	5,46	3,61	3,94
TESORUS PRUDENCE	990000082719	-0,22	-0,09	4,01	4,74	11,21	12,46	11,00	14,03	-6,55	-4,80	-5,39	-1,67	0,13	9,27
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	-0,47	-0,28	9,93	11,40	18,04	20,17	17,34	24,43	0,20	5,63	9,46	26,48	32,81	69,89
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	-0,60	-0,25	5,25	7,40	12,17	15,02	22,35	27,62	8,86	16,42	24,01	32,61	54,58	64,12
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	-0,92	-0,43	15,12	17,35	24,05	27,06	24,31	33,88	11,14	20,00	39,87	59,08	77,55	133,50
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-1,91	-1,01	20,01	20,71	33,99	32,60	49,31	38,53	29,71	31,79	129,07	84,48		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	-0,89	-0,76	10,50	11,20	19,56	20,50	17,97	22,77	4,08	9,64	21,39	30,65	63,36	81,96
GROUPAMA ABSOLUTE RETURN - E1C	FR0013397882	0,15	0,00	3,96	0,00	7,04	0,00	8,10	0,00	1,52	0,00	2,41	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - E1C	FR0013383734	-0,46	0,00	3,13	0,00	9,35	0,00	11,15	0,00	-0,21	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,02	0,02	4,31	4,09	6,88	6,69	11,18	10,29	4,10	4,04	3,42	4,98	3,88	9,26
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - E1C	FR0013450251	-0,76	0,00	9,57	0,00	16,81	0,00	21,51	0,00	2,57	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-1,09	-0,72	24,11	25,16	34,17	36,97	35,60	41,43	37,17	40,90	99,27	108,14	218,00	293,07
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	-1,45	-1,15	8,25	10,38	19,77	23,09	33,31	37,68	11,34	17,54	39,63	43,61	97,04	106,44
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	-0,56	-0,38	1,40	4,65	7,06	11,61	7,60	10,99	-9,08	-4,64	-8,93	-3,55		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	-1,16	-1,14	10,00	10,87	20,90	21,78	29,95	33,85	12,67	20,41	44,38	46,85	101,50	103,13
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	-1,29	-1,01	20,21	20,71	30,37	32,60	33,75	38,53	31,97	31,79	81,72	84,48	200,65	209,52
GROUPAMA EURO CREDIT - E1C	FR0013450731	-0,21	-0,24	4,07	4,08										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	-0,20	-0,24	4,12	4,08	10,09	10,03	14,52	14,26	-3,92	-2,91	-3,35	-1,18	5,95	12,30

* 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.