



7 janvier 2025

Semaine du 27 décembre au 3 janvier 2025

FLASH HEBDO

Evolution de l'indice reflétant la santé du secteur industriel (PMI) aux Etats-Unis sur 1 an.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont évolué en territoire négatif, face à l'incertitude économique globale en amont de l'investiture de Donald Trump et à la fragilité de la Chine.

Le futur président américain a en effet prévu d'augmenter les droits de douane sur les importations européennes et chinoises. Ces taxes pourraient pénaliser davantage certaines économies européennes telles que la France et l'Allemagne, déjà fragilisées, en particulier sur le volet industriel.

Côté données macro-économiques, aux Etats-Unis, l'indice reflétant la santé du secteur industriel a surpris à la hausse. Alors qu'un repli à 48,2 était attendu, il s'est établi à 49,3 en décembre, contre 48,4 en novembre. Ceci fait suite à un rebond de la production et d'une hausse continue des nouvelles commandes. Cette donnée reflète une activité résiliente malgré un contexte économique global encore incertain.

Les inscriptions hebdomadaires au chômage ont reculé, confortant l'idée que le marché de l'emploi reste solide et renforçant la perspective de voir la Fed laisser les taux d'intérêt inchangés lors de sa prochaine réunion.

OBLIGATIONS

Les rendements obligataires européens ont été relativement stables sur la semaine, à l'exception d'un léger rebond en France lié aux incertitudes politiques persistantes.

Après la forte hausse du rendement obligataire américain ces dernières semaines, celui-ci s'est stabilisé en l'absence de données macroéconomiques majeures sur la semaine.

3-janv. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	2,92	0,3	-96,3
10 ans allemand	2,43	2,9	40,1
10 ans français	3,29	7,5	72,8
10 ans italien	3,59	4,5	-11,2
10 ans espagnol	3,11	2,5	11,6
10 ans US	4,60	-2,8	71,8

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.

Les actions européennes ont été impactées par certains secteurs fortement exposés à la Chine, tels que le secteur minier, le luxe ou encore l'automobile.

En effet, les valeurs du luxe ont été sous pression la semaine dernière, pénalisées par une mauvaise statistique manufacturière chinoise et les potentiels droits de douane imposés par l'administration Trump. Ces données alimentent les inquiétudes sur la demande dans l'économie chinoise. Kering a ainsi chuté de -5,72%, LVMH de -3,82% et Hermès de -3,33%.

3-janv. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 871	-0,6%	7,7%
CAC 40	7 282	-1,0%	-3,5%
DAX	19 906	-0,4%	18,8%
S&P 500*	5 942	-0,5%	24,6%
Topix*	2 785	-0,6%	17,7%
Nasdaq*	19 622	-0,5%	30,7%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Le dollar a continué de gagner du terrain dans un contexte de croissance soutenue de l'économie américaine et une réduction des anticipations de baisses des taux d'intérêt par les investisseurs.

La semaine passée, les stocks de pétrole américains se sont établis sur un niveau plus bas qu'anticipé, tirant ainsi le cours de l'or noir à la hausse.

3-janv. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0308	-1,1%	-6,6%
EUR/GBP	0,8297	0,1%	-4,3%
EUR/JPY	162,08	-1,5%	4,1%

3-janv. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	74,0	4,8%	3,2%
Or	2640,2	0,7%	28,0%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS IIC DE LA GAMME DU BERCO GROUPE

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
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2	990000089189	0,06	0,06	0,03	0,02	3,91	3,77	7,43	7,21	7,41	7,22	6,60	6,20	6,01	4,58
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE PRUDENT - 2	990000107209	-0,31	-0,25	0,00	0,00	5,96	6,12	13,83	15,52	-4,55	-4,63	-0,21	-1,71	14,01	13,48
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE - 2	990000089239	-0,64	-0,44	0,20	0,25	14,14	14,42	26,29	29,58	2,80	5,97	18,68	18,34	54,89	51,23
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE SOLIDAIRE - 2	990000102349	0,85	0,76	0,88	0,60	6,11	7,60	18,31	19,90	8,08	12,29	23,64	26,18	57,31	57,90
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE DYNAMIQUE - 2	990000089199	-0,71	-0,60	0,49	0,46	21,61	21,94	38,78	42,74	10,87	16,41	40,79	38,58	103,09	90,96
GR EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES - 2	990000117789	0,90	0,83	1,61	1,45	28,97	28,97	49,64	52,02	35,75	32,64	94,16	85,34		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2	990000117829	0,05	0,05	0,00	0,02	4,31	3,75	8,95	7,40	6,92	5,78	6,87	4,98		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI - 2	990000117819	1,06	2,28	0,73	1,93	4,10	-3,43	8,10	-8,73	-33,71	-29,49	-11,46	3,16		
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED - EC	FR0013450244	0,16	0,58	0,42	0,58	12,53	0,58								
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - EC	LU2486819936	1,75	0,83	2,31	1,45	31,22	28,97								

* 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.

