



20 août 2024

Semaine du 9 août au 16 août 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'indice ZEW (témoignant du sentiment économique en zone euro) sur un an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont repris des couleurs. Ce revirement s'explique par le renforcement de la confiance du marché en un scénario de croissance modérée, ce qui permettrait de réduire les taux d'intérêts sans provoquer une nouvelle surchauffe des prix.

Aux Etats-Unis, l'indice des prix à la production et l'indice des prix à la consommation (IPC) ont reculé. En effet, l'IPC de juillet a surpris à la baisse, passant de +3% à +2,9% sur un an, contre +3% attendu. Ces chiffres indiquent une diminution des pressions inflationnistes, renforçant l'espoir d'une future baisse des taux directeurs par la Fed, restés inchangés depuis près d'un an. Côté emploi, les chiffres ont montré une baisse des inscriptions hebdomadaires au chômage, passant de 234 000 à 227 000.

En Europe, l'indice ZEW, témoignant du sentiment économique en zone euro, a fortement reculé, passant de 43,7 à 17,9. En cause, la baisse des exportations, l'incertitude politique en France, et les perspectives floues de la BCE. En France, l'INSEE a confirmé une légère hausse des prix à la consommation de +2,3% en juillet, un chiffre conforme aux attentes et légèrement supérieur à celui de juin.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires à 10 ans ont fini en ordre dispersé. Le rendement américain s'est détendu suite aux bons chiffres sur l'inflation et l'emploi. Les rendements européens ont quant à eux légèrement progressé.

Le symposium de Jackson Hole, qui rassemble les responsables de plusieurs banques centrales du monde entier, s'ouvrira cette semaine. Le directeur de la Fed, Jérôme Powell, s'exprimera, les investisseurs tablant sur l'annonce d'une baisse des taux de 25 points de base en septembre.

16-août Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,66	0,1	-21,8
10 ans allemand	2,25	2,2	22,3
10 ans français	2,98	0,9	42,1
10 ans italien	3,63	-1,0	-6,7
10 ans espagnol	3,09	0,5	9,7
10 ans US	3,88	-5,7	0,3

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont terminé dans le vert, portés par des données encourageantes aux Etats-Unis, notamment l'indice des prix à la consommation.

Ce regain d'optimisme a particulièrement profité aux valeurs du luxe. LVMH a progressé de +3,47% sur la semaine passée.

Total Energies a enregistré une hausse de +1,60% sur la semaine, grâce à des avancées dans ses opérations de carburants renouvelables et de production pétrolière.

16-août		Variation	
Indice	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 841	3,5%	7,1%
CAC 40	7 450	2,5%	-1,2%
DAX	18 322	3,4%	9,4%
S&P 500*	5 554	3,9%	16,4%
Topix*	2 679	7,9%	13,2%
Nasdaq*	17 632	5,3%	17,5%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, le dollar a reculé face à un panier de devises, dans l'anticipation d'une baisse des taux directeurs de la Fed en septembre.

La semaine passée, le prix du pétrole a légèrement baissé suite à la publication des stocks hebdomadaires américains, en progression, alors que le consensus tablait sur une contraction. Ces données relèvent le doute sur la dynamique de la demande en pétrole.

16-août		Variation	
Paire de devises	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,1027	1,0%	-0,1%
EUR/GBP	0,8519	-0,4%	-1,7%
EUR/JPY	162,8	1,8%	4,5%

16-août		Variation	
Indice (en \$)	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	76,7	-0,2%	7,0%
Or	2508,0	3,2%	21,6%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME DU PERCO GROUPE

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark												
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2	990000089189	0,07	0,07	2,57	2,49	4,12	3,98	6,36	6,20	5,79	5,64	5,07	4,67	4,76	3,24
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE PRUDENT - 2	990000107209	0,74	0,67	2,93	2,64	8,31	9,19	2,56	1,58	-8,41	-9,09	-2,87	-5,17	15,53	14,32
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE - 2	990000089239	1,28	1,78	7,55	7,49	13,12	14,55	8,57	9,07	-2,54	-0,20	18,11	17,02	53,00	47,86
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE SOLIDAIRE - 2	990000102349	0,82	1,65	4,02	5,31	7,89	9,07	15,81	17,69	6,73	10,51	31,27	34,49	59,30	58,44
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE DYNAMIQUE - 2	990000089199	1,70	2,76	11,06	11,74	16,76	19,22	13,58	15,74	3,43	8,81	43,62	41,74	94,65	81,39
GR EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES - 2	990000117789	3,76	3,37	17,67	14,79	26,88	23,42	24,25	20,52	38,38	29,10	99,03	85,75		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2	990000117829	0,10	0,06	2,64	2,29	4,85	4,18	6,77	5,21	4,95	4,01	5,01	3,22		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI - 2	990000117819	0,99	1,14	1,39	-2,57	8,28	-6,23	-6,48	-13,74	-29,98	-25,62	-4,43	13,73		
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EC	FR0013450244	1,34	0,00	7,69	0,00	13,29	0,00								
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - EC	LU2486819936	3,58	3,37	19,88	14,79	32,45	23,42								

* 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.