



23 octobre 2024

Semaine du 11 octobre au 18 octobre 2024

FLASH HEBDO

MACRO

La semaine dernière a été marquée par le début de la saison de résultats des entreprises du 3^{ème} trimestre et la réunion de la BCE. Les résultats des entreprises européennes ont été dans l'ensemble plutôt mitigés, avec des disparités importantes entre les secteurs et les sociétés.

Côté banques centrales, les investisseurs ont été rassurés par la décision de la BCE de réduire de 25 bps ses taux directeurs afin de poursuivre son cycle de baisses de taux entamé en juin. Aucune nouvelle indication claire n'a été prononcée concernant les prochaines actions de la Banque centrale, laissant le marché dans l'attente de futures baisses. Aux Etats-Unis, le Président de la Fed d'Atlanta a déclaré qu'il s'attendait à ce que l'économie américaine ralentisse cette année tout en restant robuste, et qu'il prévoyait une inflation « agitée ».

Sur le plan économique, en zone euro, l'indice des prix à la consommation de septembre (en glissement annuel) est ressorti à +1,7% contre +2,2% le mois précédent et +1,8% en estimation. Aux Etats-Unis, les ventes au détail ont positivement surpris, progressant de +0,5% en septembre (en base mensuelle), contre +0,1% attendu. Les inscriptions hebdomadaires au chômage ont diminué, passant de 260k à 241k. En Chine, le PIB du troisième trimestre en glissement annuel a ralenti, passant de +4,7% à +4,6%.

Evolution de l'indice des prix à la consommation en zone euro (en glissement annuel) sur 5 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires souverains à 10 ans se sont détendus après plusieurs semaines consécutives de hausse.

Alors que le rendement à 10 ans américain a très légèrement reculé, les rendements à 10 ans européens ont perdu entre 8 et 20 points de base (Italie), dans le sillage de la baisse des taux de la BCE.

18-oct. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,42	0,2	-46,7
10 ans allemand	2,18	-8,2	15,9
10 ans français	2,90	-14,1	33,9
10 ans italien	3,36	-20,2	-34,2
10 ans espagnol	2,87	-14,1	-12,0
10 ans US	4,08	-1,8	20,4

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 passée, les marchés actions ont évolué en partie au gré des résultats trimestriels des entreprises.

TSMC, le spécialiste taïwanais des semi-conducteurs a vu son cours de bourse progresser de +5,23% après la publication de ses revenus, qui ont progressé de 39%.

LVMH a perdu -4,58% après des résultats de ventes décevants, plombés par une chute des dépenses des consommateurs chinois. Les revenus du groupe ont baissé de -4,4% alors que le consensus tablait sur une légère progression.

18-oct. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 986	-0,4%	10,3%
CAC 40	7 613	0,5%	0,9%
DAX	19 657	1,5%	17,3%
S&P 500*	5 865	0,9%	23,0%
Topix*	2 689	-0,6%	13,6%
Nasdaq*	18 490	0,8%	23,2%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le marché des devises a été principalement marqué par un recul de l'euro face aux principales devises, en réaction à la décision de la BCE.

La semaine passée, le cours du pétrole a été sous pression. Le cartel pétrolier de l'OPEP a abaissé ses prévisions de demande pour 2024 et 2025, renforçant les incertitudes sur l'évolution des prix.

18-oct. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	69,2	-8,4%	-3,4%
Or	2721,5	2,4%	31,9%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME DU PERCO GROUPE

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	ISIN	SEM AINE		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	0,07	0,07	3,22	3,13	4,07	3,94	7,03	6,80	6,56	6,39	5,79	5,39	5,33	3,88
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE PRUDENT - 2	990000107209	0,66	0,77	5,00	4,84	12,10	12,33	13,64	14,44	-4,95	-5,47	-1,19	-2,83	16,94	15,44
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE - 2	990000089239	1,04	1,13	12,36	11,71	19,10	18,77	24,09	25,91	4,06	5,57	19,75	18,18	63,52	56,97
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE SOLIDAIRE - 2	990000102349	0,16	0,13	6,56	7,89	12,51	14,00	25,65	28,21	11,22	14,43	28,37	30,67	68,61	67,78
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE DYNAMIQUE - 2	990000089199	1,38	1,43	18,84	17,86	25,48	24,43	34,62	36,42	13,61	16,59	44,67	40,26	120,04	102,59
GR EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES - 2	990000117789	1,21	1,38	23,16	21,95	29,75	29,63	43,17	42,94	41,38	34,98	101,07	89,55		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2	990000117829	0,14	0,12	3,57	3,08	5,27	4,41	9,13	6,87	6,07	4,95	6,07	4,17		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI - 2	990000117819	0,33	0,44	2,25	-2,61	24,94	5,46	16,10	-0,68	-31,70	-26,38	0,72	16,76		
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EC	FR0013450244	1,10	0,00	11,57	0,00	17,48	0,00								
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - EC	LU2486819936	0,16	1,38	24,36	21,95	33,43	29,63								

* 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.

