

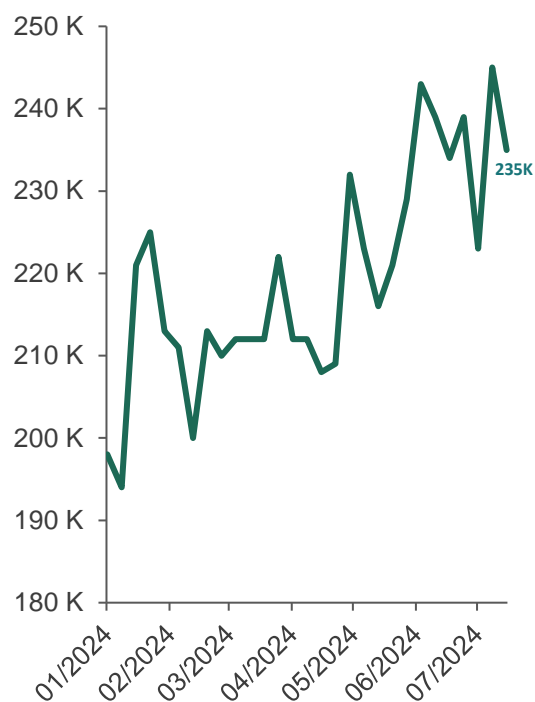


30 juillet 2024

Semaine du 22 juillet au 26 juillet 2024

FLASH HEBDO

Evolution des inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis depuis janvier 2024



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont continué à baisser depuis l'annonce des mesures restrictives commerciales américaine face à la Chine. Toutefois, certains indices Européens ont légèrement progressé, notamment l'Euro Stoxx 50 et le Dax.

Aux Etats-Unis le PIB du 2eme trimestre est sorti à 2,8%, nettement supérieur aux prévisions et au chiffre précédent (2,0% et 1,4%). L'indice des prix à la consommation des ménages au T2 s'est établi à 2,9%, supérieur aux attentes (2,7%) et inférieur au trimestre précédent (3,7%). Concernant le chômage, il est à noter une baisse des inscriptions hebdomadaires à 235K (vs 245K précédent). Le secteur des services reste dans la zone d'expansion avec un indice des activités de services (PMI) à 56, tandis que l'indice PMI manufacturier a reculé dans la zone de contraction à 49,5 (vs 51,6 précédent).

En Europe les indices PMI de juillet ont suivi la même tendance qu'aux Etats-Unis, soulignant une expansion des activités de services affichée à 51,9 et une contraction des activités manufacturières à 45,6. Les activités européennes ont été fortement impactées par les indices de PMI français (50,7 pour les services et 44,1 pour le manufacturier) et allemand (52,0 pour les services et 42,6 pour le manufacturier).

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires européens sur 10 ans ont continué à se détendre depuis la confirmation du ralentissement de l'inflation en Europe.

Aux Etats-Unis les rendements obligataires ont été impactés par la publication de l'indice des prix de consommation des ménages américains au T2, à 2,9% nettement inférieur au chiffre de 3,7% précédemment publié au T1, confirmant un ralentissement de l'inflation américaine.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
26-juil. ESTER	3,66	0,0	-21,9
10 ans allemand	2,41	-6,0	38,3
10 ans français	3,12	-1,8	55,7
10 ans italien	3,76	-1,6	6,3
10 ans espagnol	3,23	-1,5	24,1
10 ans US	4,19	-4,5	31,5

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont été marqués par les rapports trimestriels des entreprises qui ont pénalisé plusieurs acteurs américains en bourse.

Tesla affiche une baisse de -8,1% sur la semaine suite à l'annonce d'un chiffre d'affaires et d'un bénéfice respectivement en baisse de -7% et -45%.

Alphabet a également chuté en bourse à -6% malgré un chiffre d'affaires au-delà des prévisions, le ralentissement des ventes publicitaires ayant déçu les investisseurs.

26-juil. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 863	0,7%	7,5%
CAC 40	7 518	-0,2%	-0,3%
DAX	18 418	1,4%	9,9%
S&P 500*	5 459	-0,8%	14,5%
Topix*	2 700	-5,6%	14,1%
Nasdaq*	17 358	-2,1%	15,6%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, la devise Euro est restée stable avec des faibles fluctuations, cependant la paire EUR/JPY a de nouveau baissé compte tenu des taux directeurs très bas de la banque du Japon.

La semaine passée, le ralentissement de la croissance chinoise a continué de tirer le prix du pétrole vers le bas malgré un stock de pétrole américain à la baisse.

26-juil. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0856	-0,2%	-1,7%
EUR/GBP	0,8437	0,1%	-2,7%
EUR/JPY	166,93	-2,6%	7,2%

26-juil. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	77,2	-3,7%	7,7%
Or	2387,2	-0,6%	15,7%

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	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE TRESORERIE - 2	990000089189	0,08	0,07	2,35	2,27	4,12	3,97	6,13	5,96	5,53	5,39	4,84	4,42	4,54	3,02
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE PRUDENT - 2	990000107209	-0,39	-0,34	1,88	1,59	6,31	6,67	3,04	2,68	-8,67	-9,41	-3,27	-4,95	14,12	13,20
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE - 2	990000089239	-1,22	-0,99	7,21	6,36	11,63	11,48	12,00	12,64	-0,99	0,28	15,37	13,65	48,34	42,94
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE SOLIDAIRE - 2	990000102349	-0,73	-0,79	4,94	5,38	8,07	7,65	20,07	21,22	9,90	12,75	27,45	28,90	55,78	54,29
GR EPARGNE ET RETRAITE PERSPECTIVE DYNAMIQUE - 2	990000089199	-1,72	-1,56	11,27	10,54	15,59	15,63	19,65	21,68	6,71	10,24	36,75	32,81	84,94	71,15
GR EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES - 2	990000117789	-0,90	-0,51	16,99	14,16	22,93	19,77	32,63	29,44	39,45	30,45	88,22	76,41		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE COURT TERME - 2	990000117829	0,10	0,09	2,35	1,99	4,81	4,05	6,63	4,95	4,65	3,70	4,71	2,95		
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE SELECTION PME-ETI - 2	990000117819	-0,19	-0,57	3,64	-1,20	6,98	-6,71	-1,45	-8,64	-26,54	-23,57	-8,11	8,50		
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EC	FR0013450244	-0,28	0,00	6,97	0,00	12,10	0,00								
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - EC	LU2486819936	-0,41	-0,51	17,29	14,16	27,40	19,77								

* 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.

