

HEBDO DES MARCHÉS

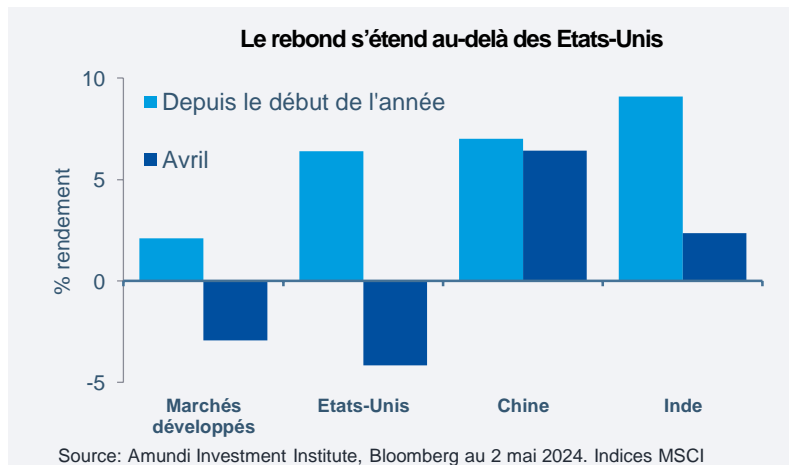


Intérêt grandissant pour les marchés émergents

Édition du **6 mai 2024**

Par les équipes d'Amundi Investment Institute

- Les derniers mouvements indiquent que le rebond du marché va au-delà des pays développés.
- L'amélioration des perspectives de croissance et de valorisations dans les marchés émergents soutient ce mouvement.
- La consommation intérieure, l'augmentation des revenus et des exportations jouent en faveur des investissements à long terme dans les pays émergents.



Depuis le début de l'année, les actions des marchés développés, y compris les États-Unis, ont incontestablement enregistré de bonnes performances, grâce à une croissance résiliente et à l'optimisme des investisseurs concernant les valeurs de la tech américaine.

En avril, ce rallye s'est étendu aux marchés émergents : la Chine a affiché des performances positives et les actions indiennes ont continué à bien se comporter.

Les valorisations actuelles étant très élevées dans certains secteurs des marchés développés, les actions des pays émergents peuvent offrir des valorisations attrayantes, une prime de croissance positive par rapport aux pays développés, une exposition à la demande intérieure et des perspectives de croissance à long terme. Il y a cependant des divergences au sein des marchés émergents, il convient donc d'être vigilant et de surveiller les caractéristiques propres à chaque pays.

Dates clés



6 mai

Publication de l'indice des prix à la production pour mars en zone euro

9 mai

Comité de politique monétaire de la Banque d'Angleterre

10 mai

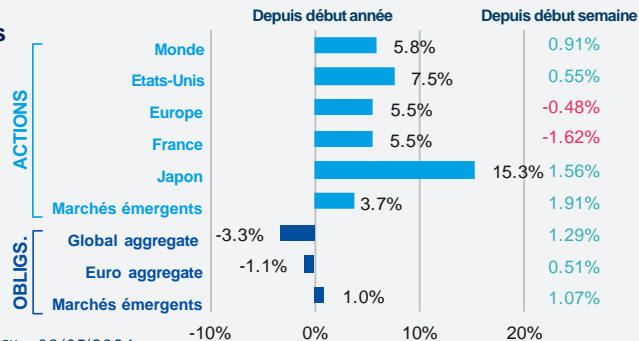
Publication du moral des consommateurs américains pour mai

Cette semaine en un clin d'œil

La publication des bénéfices des sociétés américaines et européennes a pesé sur le cours des actions, tandis que les valeurs japonaises ont augmenté. Le yen a également progressé au cours de la semaine, les autorités étant intervenues pour soutenir la monnaie. En revanche, les rendements obligataires ont baissé en raison du ton moins ferme de la Réserve fédérale américaine, tandis que les prix du pétrole ont également chuté à cause de l'augmentation des stocks de pétrole brut aux États-Unis.

Marchés d'actions et obligataires

Performance de la classe d'actifs depuis le début de l'année et de la semaine à ce jour



Source : Bloomberg, données au 03/05/2024

Veuillez consulter la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Rendements des obligations d'Etat

Rendements des obligations d'Etat à 2 et 10 ans et variation sur 1 semaine

		2 ans		10 ans	
	Etats-Unis	4.82	▼	4.51	▼
	Allemagne	2.92	▼	2.49	▼
	France	3.00	▼	2.97	▼
	Italie	3.40	▼	3.81	▼
	Royaume-Uni	4.35	▼	4.22	▼
	Japon	0.29	▼	0.90	▲

Source : Bloomberg, données au 03/05/2024

Les tendances reflètent l'évolution sur une semaine. Veuillez consulter la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Matières premières, taux de change et taux à court terme

Or	brut	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	Euribor 3M	Trésor 3M
USD/oz	USD/baril						
2301.74	78.11	1.0761	153.05	1.2547	7.241	3.83	5.40
-1.5%	-6.8%	+0.6%	-3.3%	+0.4%	-0.1%		

Source : Bloomberg, données au 03/05/2024

Les tendances reflètent l'évolution sur une semaine. Veuillez consulter la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Focus macroéconomique

Amérique



Etats-Unis : la confiance des consommateurs tombe à son plus bas niveau depuis juillet 2022

En avril, l'indice de confiance des consommateurs du Conference Board est tombé à 97 (contre 103,1 en mars), alors que le consensus s'attendait à 104. Cette baisse est probablement due à l'inflation élevée et au ralentissement du marché de l'emploi. Les consommateurs s'inquiètent également de leur situation financière personnelle au cours des six prochains mois. Cela peut laisser présager une réduction des dépenses discrétionnaires dans les mois à venir.

Europe



L'économie de la zone euro affiche des résultats supérieurs aux attentes au 1er trimestre

Le PIB du 1er trimestre a réservé de bonnes surprises dans l'ensemble de la zone euro. Les quatre grandes économies ont progressé à un rythme plus rapide que prévu : l'Allemagne (0,2% en glissement trimestriel), la France (0,2%), l'Italie (0,3%) et l'Espagne (0,7%). Les composantes de la croissance sont variées, mais la consommation intérieure pourrait être le principal moteur, en particulier en France et en Espagne. En outre, la demande extérieure a été un facteur important dans l'ensemble de la zone euro.

Asie



Chine : la réunion d'avril du Politburo ne change pas notre point de vue sur l'empire du Milieu

Lors de sa réunion du 30 avril, le Politburo du Parti communiste chinois a évalué la situation économique du pays et fixé les priorités politiques ainsi que la date du très attendu 3e plénum du comité central en juillet. Ce plénum communique traditionnellement les réformes économiques pour les cinq prochaines années. La réunion du Politburo a montré quelques changements positifs, mais nous pensons qu'il manque une véritable impulsion macroéconomique pour soutenir la demande intérieure.

GLOSSAIRE :

Inflation : Hausse générale des prix des biens et services en circulation dans un pays et sur une période donnée. L'inflation se traduit par un phénomène d'augmentation générale des prix et peut ainsi entraîner une baisse du pouvoir d'achat et de la monnaie. Au contraire, la déflation est le phénomène d'une baisse généralisée et durable du niveau des prix. Pour mesurer le taux d'inflation, l'Insee s'appuie notamment sur l'Indice des prix à la consommation (IPC).

PIB (Produit intérieur brut) : Le produit intérieur brut est la somme de la production de biens et services réalisée sur le territoire national d'un pays quelle que soit la nationalité des producteurs pendant une période donnée. Le produit intérieur brut ne prend pas en compte les richesses produites par les entreprises du pays sur les marchés. Le produit intérieur brut peut être calculé par trimestre mais sa période habituelle de référence est annuelle. Le PIB est un indicateur phare de l'activité économique d'un pays. Il permet de mesurer d'une année sur l'autre l'évolution économique d'un pays et de comparer l'importance et l'évolution des pays les uns par rapport aux autres.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Investir comporte des risques de perte en capital. Les informations figurant dans cette publication ne visent pas à être distribuées ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Amundi ou ses sociétés affiliées de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. Notamment cette publication ne s'adresse pas aux US persons telle que cette expression est définie dans le US Securities Act de 1933. Les données et informations figurant dans cette publication sont fournies à titre d'information uniquement. Aucune information contenue dans cette publication ne constitue une offre ou une sollicitation par un membre quelconque du groupe Amundi de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers. 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 et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Les informations sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution.

Les prévisions, évaluations et analyses ne doivent pas être regardées comme des faits avérés et ne sauraient être considérées comme des prédictions exactes des événements futurs.

Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans notre autorisation. Édité par S2G - SA au capital de 567 034 094 EUR, Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le n° GP 09000020 - Siège social : 91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris, France - Siren : 491 910 691 RCS Paris. S2G est une filiale du groupe Amundi Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 1 143 615 555 euros - Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 - 437 574 452 RCS Paris.

Photos : iStock. Crédits: Wasan Tita