

La confiance
ça se mérite

Amundi
ASSET MANAGEMENT

L'Hebdo des Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers

Semaine du 17 juillet 2023

Par les équipes d'Amundi Institute

€ Zone euro

L'indicateur ZEW du climat économique dans la zone euro, qui résume les attentes des experts des marchés financiers en matière d'évolutions économiques dans la zone euro, est tombé en juillet à -12,2 contre -10 dans l'enquête précédente.

🇺🇸 États-Unis

La publication très attendue de juin de l'indice des prix à la consommation (IPC) aux États-Unis a été inférieure aux attentes, tant pour l'inflation globale que de base.

L'inflation globale a augmenté de 3% en glissement annuel (contre 3,1% prévu) et l'inflation de base (hors alimentation et énergie) s'est établie à 4,8% (contre 5% prévu par le consensus). Le taux d'inflation en glissement mensuel était peut-être le signe le plus encourageant indiquant que l'inflation continue de s'atténuer.

🌐 Pays émergents

Après quelques mois de surprises haussières, la croissance des exportations chinoises rattrape enfin les autres exportateurs de l'Asie de l'Est, en baisse de 13,9% sur 12 mois en juin, contre -23,4% sur 12 mois à Taïwan et -6% sur 12 mois en Corée du Sud.

🏛️ Actions

Les actions mondiales se sont redressées cette semaine, les investisseurs ayant accueilli favorablement les derniers chiffres de l'inflation aux États-Unis. Le marché européen a surperformé son homologue américain. L'indice MSCI Emerging markets s'est bien comporté cette semaine, soutenu par les bonnes performances du marché des actions chinoises.

🔍 Obligations

Les rendements obligataires ont sensiblement baissé, en raison des chiffres plus faibles qu'attendus de l'inflation américaine, qu'il s'agisse de l'inflation sous-jacente ou de l'inflation globale. Au 13 juillet, les rendements américains et allemands à 10 ans sont revenus à leur niveau de départ avant leur pic de cette semaine. Cela fait suite aux bonnes surprises du marché du travail américain. Les taux d'intérêt sur les obligations de court terme ont également progressé rapidement. Les propos accommodants d'Andrew Bailey, le gouverneur de la Banque d'Angleterre (BoE), ont également contribué à une réévaluation partielle des taux finaux anticipés pour la banque centrale.

📎 CHIFFRE CLÉ

3%

C'est la hausse de l'indice des prix à la consommation sur 12 mois aux États-Unis en juin, soit sa plus faible augmentation depuis plusieurs mois.



DATES CLÉS



17 juillet

Publication du PIB chinois pour le 2e trimestre (en glissement annuel)

18 juillet

Publication des chiffres de ventes au détail pour juin aux États-Unis

19 juillet

Publication de l'indice des prix à la consommation en zone euro pour juin (en glissement annuel)

Source : Amundi Institute.

Analyse de la semaine

Les rendements obligataires se sont sensiblement repliés, pénalisés par des chiffres d'inflation plus faibles que prévu aux États-Unis, tant pour l'inflation globale que de base. La semaine s'est achevée sur un regain d'appétit des investisseurs pour le risque concernant la plupart des indices boursiers.

En glissement annuel, l'inflation globale aux États-Unis a progressé de 3% (contre 3,1% attendu) et l'inflation de base (hors alimentation et énergie) de 4,8% (contre 5% comme anticipé par le consensus). L'indicateur ZEW du climat économique dans la zone euro, qui résume les attentes des experts des marchés financiers en matière d'évolutions économiques dans la zone euro, est tombé en juillet à -12,2 contre -10 dans l'enquête précédente. Les marchés des obligations d'entreprises ont affiché de belles performances, les spreads se resserrant principalement en Europe, où les investisseurs sont plus appétents au risque.

Indice	Performance			
	13/07/23	1 S	1 M	YTD
Marchés d'actions				
S&P 500	4496	1,9%	2,9%	17,1%
Eurostoxx 50	4406	4,3%	1,3%	16,1%
CAC 40	7403	4,5%	1,5%	14,3%
Dax	16167	4,1%	-0,4%	16,1%
Nikkei 225	32419	-1,1%	-1,8%	24,2%
SMI	11047	0,6%	-2,5%	3,0%
SPI	14615	0,9%	-2,2%	6,4%
MSCI Marchés émergents (clôture - 1J)	1006	2,1%	-0,8%	5,1%
Matières premières - Volatilité	13/07/23	1 S	1 M	YTD
Pétrole (Brent, \$/baril)	80	5,2%	8,3%	-6,3%
Or (\$/once)	1959	2,5%	0,8%	7,4%
VIX	13	-2,1	-1,3	-8,36
Marché des changes	13/07/23	1 S	1 M	YTD
EUR/USD	1,120	2,8%	3,7%	4,6%
USD/JPY	138	-4,1%	-1,5%	5,4%
EUR/GBP	0,85	-0,1%	-0,2%	-3,5%
EUR/CHF	0,86	-4,0%	-5,0%	-7,0%
USD/CHF	0,96	-1,3%	-1,5%	-2,8%

Source: Bloomberg, Amundi Institute
 Données actualisées le 13 juillet 2023 à 15h00.
 Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Indice	Performance			
	13/07/23	1 S	1 M	YTD
Marchés du crédit				
Itraxx Main	+68 bp	-9 bp	-9 bp	-22 bp
Itraxx Crossover	+379 bp	-40 bp	-28 bp	-95 bp
Itraxx Financials Senior	+78 bp	-10 bp	-10 bp	-21 bp
Marchés des taux	13/07/23	1 S	1 M	YTD
ESTER OIS	100,17	+7 bp	+28 bp	+144 bp
EONIA	3,40	--	+26 bp	+151 bp
Euribor 3M	3,66	+5 bp	+14 bp	+153 bp
Libor USD 3M	5,56	+2 bp	+1 bp	+80 bp
2Y yield (Allemagne)	3,14	-16 bp	+17 bp	+38 bp
10Y yield (Allemagne)	2,48	-14 bp	+6 bp	-9 bp
2Y yield (US)	4,65	-33 bp	-2 bp	+22 bp
10Y yield (US)	3,80	-22 bp	-1 bp	-7 bp
Ecarts de taux 10 ans vs Allemagne	13/07/23	1 S	1 M	YTD
France	+52 bp	-5 bp	--	-3 bp
Autriche	+61 bp	-4 bp	-3 bp	-2 bp
Pays-Bas	+33 bp	-3 bp	-1 bp	-
Finlande	+58 bp	-5 bp	-2 bp	-
Belgique	+64 bp	-4 bp	-2 bp	-1 bp
Irlande	+39 bp	-5 bp	+3 bp	-17 bp
Portugal	+70 bp	-5 bp	+2 bp	-32 bp
Espagne	+100 bp	-7 bp	+6 bp	-9 bp
Italie	+164 bp	-11 bp	+1 bp	-50 bp



Retrouvez toutes les définitions des termes financiers utilisés dans ce document sur notre site : [Lexique](#)

AVERTISSEMENT Achevé de rédiger le 13 juillet 2023 à 15h00.

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 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. Composition : ART6. Photos : 123f ; iStock.