

La confiance
ça se mérite

Amundi
ASSET MANAGEMENT

L'Hebdo des Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers

Semaine du 26 juin 2023

Par les équipes d'Amundi Institute

€ Zone euro

L'enquête flash sur la confiance des consommateurs dans la zone euro a indiqué une augmentation de 1,3 point en juin par rapport à mai, la confiance passant de -17,4 à -16,1, ce qui est mieux qu'anticipé. Dans l'ensemble de l'Union européenne, le moral des consommateurs a progressé de 1,1 point pour s'établir à -17,2.

🇺🇸 États-Unis

Les ventes de logements existants ont augmenté de 0,2% en variation mensuelle pour atteindre 4,3 millions en mai, grâce à la reprise des ventes de logements en copropriété, tandis que les ventes de maisons individuelles ont baissé pour le 3e mois consécutif.

🌐 Pays émergents

Le nouveau gouverneur de la banque centrale de Turquie (CBRT) a augmenté le taux de base de 650 pbs passant de 8,5% à 15%, moins qu'attendu par le consensus (20%). L'incertitude était vraiment élevée, les attentes du consensus étant comprises dans une fourchette de 14 à 40%. Dans son communiqué, la CBRT apparaît plus ferme, indiquant que la lutte contre l'inflation est la priorité alors que dans les communiqués précédents, l'accent était mis sur la croissance économique.

🏛️ Actions

Les actions mondiales ont chuté cette semaine suite au commentaire de J. Powell, qui a souligné que la Fed allait encore relever ses taux afin de ralentir l'inflation. Le marché européen a sous-performé son homologue américain. Le MSCI Emerging markets s'est mal comporté cette semaine, entraîné par la mauvaise performance du marché des actions chinoises.

📊 Obligations

Les investisseurs se sont tournés vers les obligations alors que les faibles données d'activité dans la zone euro ont accru la crainte que la politique restrictive de la banque centrale ne fasse basculer les économies dans la récession. Les rendements américains à 10 ans ont baissé de 3 points de base (pbs) et les rendements allemands à 10 ans ont baissé de 13 pbs.

📎 CHIFFRE CLÉ

50

C'est la hausse surprise, en points de base, des taux de la Banque d'Angleterre (BoE).



DATES CLÉS



7 juillet

Publication des chiffres de l'emploi aux États-Unis pour juin

12 juillet

Publication de l'indice des prix à la consommation aux États-Unis pour juin

19 juillet

Publication de l'indice des prix à la consommation au Royaume-Unis pour juin

Source : Amundi Institute.

Analyse de la semaine

Dans les marchés développés, en raison de pressions inflationnistes persistantes, la Banque de Norvège et la Banque d'Angleterre (BoE) ont toutes deux relevé leurs taux directeurs de 50 points de base (pbs). Au Japon, l'indice des prix à la consommation (IPC) est retombé à 3,2% en glissement annuel en mai, contre 3,5% en avril, grâce à une baisse de l'inflation des carburants. En revanche, l'inflation sous-jacente s'est maintenue à un niveau élevé, ce qui indique la persistance de pressions inflationnistes.

Dans les marchés émergents, la Banque centrale de Turquie a annoncé une hausse de 8,5% à 15%, alors que le consensus tablait sur une hausse jusqu'à 20%. Comme prévu, la Chine a réduit son taux de référence à 1 an de 10 pbs à 3,55%. Les banques centrales du Chili, de Hongrie, de République tchèque, du Brésil, des Philippines, d'Indonésie et du Mexique ont maintenu leurs taux directeurs inchangés.

Les actions mondiales ont chuté cette semaine. Les marchés actions d'Europe ont été secoués par la hausse plus forte qu'attendue des taux de la BoE de sorte qu'ils ont sous-performé le marché américain. L'indice MSCI Emerging Markets s'est mal comporté en raison de la mauvaise performance des actions chinoises.

En ce qui concerne les matières premières, les contrats à terme sur l'énergie ont cédé du terrain face aux chiffres économiques décevants des pays développés et à la prudence des banques centrales, ignorant pour l'instant les premiers signes de réduction de la production de pétrole de l'OPEP+ et la baisse des stocks signalée par l'Agence internationale de l'énergie (AIE). Au total, les matières premières ont enregistré une baisse de 3,3% cette semaine.

Indice	Performance			
	23/06/23	1 S	1 M	YTD
Marchés d'actions				
S&P 500	4382	-0,6%	5,7%	14,1%
Eurostoxx 50	4255	-3,2%	-2,0%	12,2%
CAC 40	7133	-3,5%	-3,3%	10,2%
Dax	15745	-3,7%	-2,5%	13,1%
Nikkei 225	32782	-2,7%	5,9%	25,6%
SMI	11187	-1,8%	-2,6%	4,3%
SPI	14713	-2,0%	-2,7%	7,1%
MSCI Marchés émergents (clôture - 1J)	1001	-2,8%	2,3%	4,7%
Matières premières - Volatilité	23/06/23	1 S	1 M	YTD
Pétrole (Brent, \$/baril)	72	-5,5%	-5,8%	-15,8%
Or (\$/once)	1934	-1,2%	-2,1%	6,0%
VIX	14	0,2	-4,83	-7,97
Marché des changes	23/06/23	1 S	1 M	YTD
EUR/USD	1,090	-0,4%	1,2%	1,8%
USD/JPY	143	0,8%	3,1%	9,0%
EUR/GBP	0,86	0,5%	-1,2%	-3,2%
EUR/CHF	0,90	0,2%	-0,6%	-3,1%
USD/CHF	0,98	-0,2%	0,6%	-1,3%

Source: Bloomberg, Amundi Institute
 Données actualisées le 23 juin 2023 à 15h00.
 Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Indice	Performance			
	23/06/23	1 S	1 M	YTD
Marchés du crédit				
Itraxx Main	+78 bp	+3 bp	-3 bp	-12 bp
Itraxx Crossover	+415 bp	+19 bp	-17 bp	-59 bp
Itraxx Financials Senior	+92 bp	+4 bp	-2 bp	-8 bp
Marchés des taux	23/06/23	1 S	1 M	YTD
ESTER OIS	99,98	+6 bp	+27 bp	+125 bp
EONIA	3,40	+25 bp	+24 bp	+151 bp
Euribor 3M	3,61	+4 bp	+19 bp	+148 bp
Libor USD 3M	5,54	+3 bp	+14 bp	+77 bp
2Y yield (Allemagne)	3,08	-4 bp	+26 bp	+32 bp
10Y yield (Allemagne)	2,32	-15 bp	-15 bp	-25 bp
2Y yield (US)	4,71	-1 bp	+39 bp	+28 bp
10Y yield (US)	3,70	-6 bp	+1 bp	-18 bp
Ecarts de taux 10 ans vs Allemagne	23/06/23	1 S	1 M	YTD
France	+53 bp	+3 bp	-4 bp	-1 bp
Autriche	+64 bp	+2 bp	-5 bp	-
Pays-Bas	+35 bp	+3 bp	-2 bp	+2 bp
Finlande	+61 bp	+2 bp	-4 bp	+3 bp
Belgique	+67 bp	+3 bp	-4 bp	+1 bp
Irlande	+40 bp	+6 bp	-1 bp	-16 bp
Portugal	+69 bp	+6 bp	-8 bp	-32 bp
Espagne	+97 bp	+6 bp	-8 bp	-12 bp
Italie	+164 bp	+8 bp	-21 bp	-50 bp



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

AVERTISSEMENT Achevé de rédiger le 23 juin 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 : 123rf ; iStock.