

HEBDO DES MARCHÉS



Le marché français à l'heure des élections anticipées

Édition du 24 juin 2024

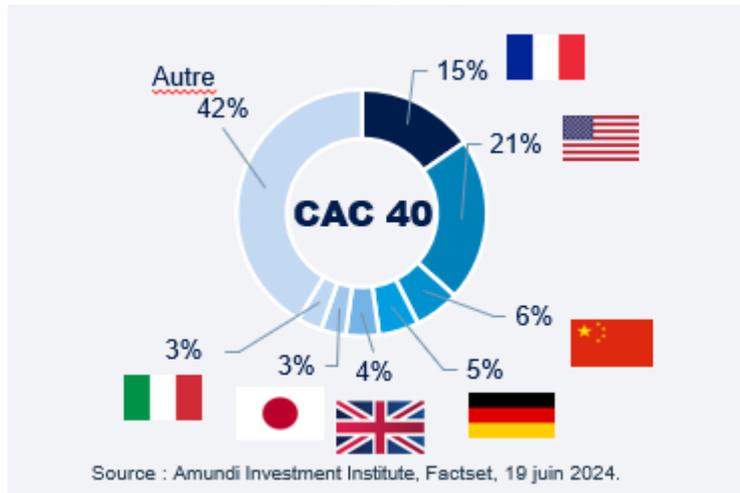
Par les équipes
d'Amundi Investment Institute

■ **Le marché français s'est légèrement replié après l'annonce des élections législatives dans un contexte de forte incertitude politique.**

■ **Cette incertitude s'estompera lorsque la situation politique se stabilisera, comme cela a été le cas lors de phases électorales similaires.**

■ **Après les récents mouvements, les entreprises françaises solides et avec une dimension internationale pourraient offrir des opportunités d'investissement à long terme.**

Chiffre d'affaires du CAC40 par pays/région



Après l'annonce des élections législatives anticipées, la performance du marché français des actions a été inférieure à celle de son homologue européen. Le marché français s'est toutefois récemment stabilisé et reste en progression depuis le début de l'année. L'écart entre les rendements des obligations d'État françaises et allemandes (Bund) s'est creusé, mais il s'est également stabilisé ces derniers jours.

Les investisseurs n'apprécient guère l'incertitude politique et suivent de près l'évolution des finances publiques. Les secteurs les plus sensibles au risque politique, tels que les services financiers et les services publics, sont les plus touchés, tandis que les secteurs de la consommation de base et de la santé demeurent résilients. Le marché français étant principalement composé de sociétés à dimension internationale, avec plus de 80% des ventes réalisées à l'étranger, il devrait s'aligner sur celui des actions mondiales une fois que l'incertitude politique aura diminué.



25 juin

Publication de l'indice des prix à la consommation (IPC) au Canada pour mai

27 juin

Comité de politique monétaire de la Banque du Canada

28 juin

Publication des résultats de l'enquête de la Banque centrale européenne sur les attentes des consommateurs pour mai

Cette semaine en un clin d'œil

Les marchés américains ont atteint de nouveaux sommets grâce à l'optimisme suscité par l'intelligence artificielle. Les actions européennes se sont partiellement redressées après leurs baisses récentes, dans un contexte de stabilisation des nouvelles sur le plan politique. Les prix du pétrole ont été tirés vers le haut par les signes d'une forte demande américaine.



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	4.73 ▲	4.26 ▲
Allemagne	2.78 ▲	2.41 ▲
France	3.08 ▲	3.21 ▲
Italie	3.48 ▼	3.94 ▲
Royaume-Uni	4.16 ▲	4.08 ▲
Japon	0.30 ▼	0.97 ▲

Source : Bloomberg, données au 21/06/2024
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						
2321.98	80.73	1.0693	159.8	1.2645	7.261	3.69	5.36
-0.5%	+2.9%	-0.1%	+15%	-0.3%	+0.1%		

Source : Bloomberg, données au 21/06/2024
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



Les ventes au détail du mois de mai aux États-Unis indiquent une consommation modérée

La croissance des ventes au détail en mai a été inférieure aux attentes, à 0,1% en glissement mensuel. Ce chiffre confirme notre opinion selon laquelle la consommation aux États-Unis devrait ralentir au cours du 2^e trimestre. Étant donné que la consommation constitue une part importante de la croissance économique américaine, tout ralentissement de celle-ci affectera probablement l'activité économique au cours du 2nd semestre.

Europe



L'enquête sur l'activité économique de la zone euro indique une certaine expansion

L'indice des directeurs d'achat (PMI) dans la zone euro signale une baisse en juin par rapport à mai, tout en se maintenant au-dessus du seuil indiquant une expansion économique. Les résultats montrent un ralentissement de l'activité dans le secteur des services, qui reste toutefois en territoire d'expansion, tandis que la faiblesse de l'industrie manufacturière persiste. Ces résultats sont en ligne avec nos prévisions d'une expansion légère et graduelle de l'activité économique dans la zone euro cette année.

Asie



Les données sur l'inflation au Japon sont inférieures aux prévisions

Les données sur l'inflation du mois de mai ont été inférieures aux attentes du consensus. L'inflation (hors énergie et produits frais) était de 2,1% en glissement annuel, alors que les attentes étaient de 2,2%. Le retour de l'inflation vers l'objectif de la Banque du Japon progresse légèrement plus vite que prévu. Cela conforte l'opinion selon laquelle la banque devrait maintenir ses taux d'intérêt à court terme.

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