



La confiance, ça se mérite

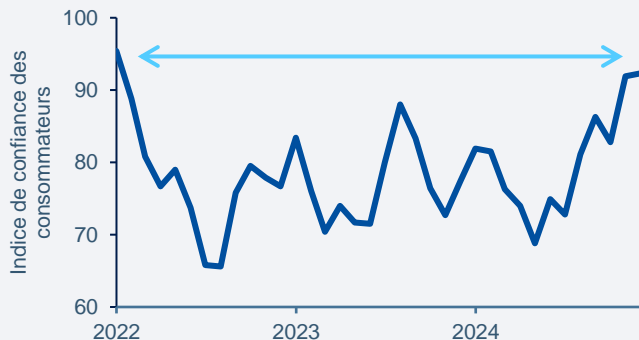
Un Black Friday boosté par la confiance des consommateurs

L'augmentation de la confiance des consommateurs est de bon augure à l'approche des fêtes de fin d'année.

Les politiques annoncées par D. Trump stimulent le sentiment des investisseurs, mais elles risquent d'ajouter des pressions inflationnistes par la suite.

Face à l'incertitude quant à l'évolution de l'inflation, la Réserve fédérale américaine (Fed) devrait s'appuyer de plus en plus sur les données macroéconomiques pour prendre ses prochaines décisions.

La confiance des consommateurs américains pour les six prochains mois tutoie son plus haut niveau en près de 3 ans



Source : Amundi Investment Institute, Bloomberg au 28 novembre 2024.

En novembre, la confiance des consommateurs américains a atteint son niveau le plus élevé depuis plus d'un an. Les attentes pour les six prochains mois sont notamment à leur plus haut niveau depuis près de trois ans, ce qui est de bon augure à l'approche des fêtes de fin d'année. A noter, une augmentation des réponses des participants à l'enquête faisant référence aux « discussions politiques », indiquant ainsi que le comportement des consommateurs a pu être influencé par le climat politique post élection de Donald Trump. Cet optimisme a également été alimenté par des perspectives plus positives du marché du travail et des marchés d'actions à de nouveaux records. Alors que la consommation devrait rester résiliente, l'inflation est à surveiller dans les mois à venir, car les politiques économiques de la nouvelle administration Trump pourraient potentiellement accentuer les pressions inflationnistes.

Dans ce contexte, les investisseurs devraient rechercher des opportunités potentielles au sein de toutes les classes d'actifs et zones géographiques.

Dates
clés



2 déc.

Publication de l'indice des directeurs d'achat (PMI) manufacturier Caixin en Chine pour novembre

4 déc.

Discours du président de la Fed, M. Powell

6 déc.

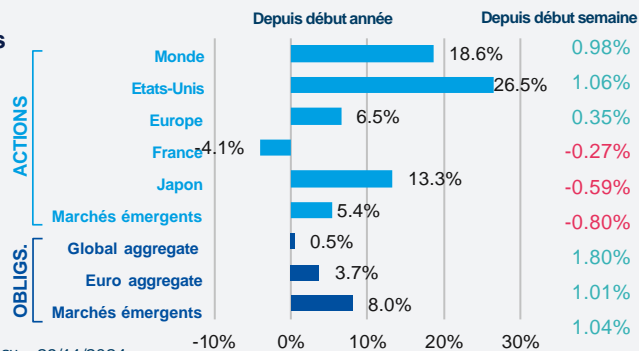
Publication des créations d'emplois aux Etats-Unis (hors secteur agricole) pour novembre

Cette semaine en un clin d'œil

Les marchés d'actions américains ont atteint des niveaux record avant Thanksgiving, tandis que les Bourses européennes ont été mitigées et que les valeurs chinoises ont augmenté en raison de la spéculation sur les mesures de relance. Les rendements obligataires ont baissé, le rendement américain à 10 ans étant à son plus bas niveau depuis un mois (4,2%). Le dollar s'est affaibli par rapport aux principales devises.

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 29/11/2024

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	4.15	▼	4.17	▼
	Allemagne	1.95	▼	2.09	▼
	France	2.17	▼	2.89	▼
	Italie	2.34	▼	3.28	▼
	Royaume-Uni	4.23	▼	4.24	▼
	Japon	0.58	▼	1.04	▼

Source : Bloomberg, données au 29/11/2024

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 USD/oz	Pétrole brut USD/baril	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	Euribor 3M	Bon Trésor 3M
2643.15	68	1.0577	149.77	1.2735	7.246	2.93	4.49
-2.7%	-4.5%	+1.5%	-3.2%	+1.6%	+0.0%		

Source : Bloomberg, données au 29/11/2024

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



L'indice de l'inflation de base PCE se redresse aux États-Unis

En octobre, l'indice de l'inflation de base PCE s'est accéléré pour atteindre 2,8% en glissement annuel, principalement en raison d'une hausse des prix des services, reflétant ainsi une augmentation des frais de gestion de portefeuille due à la hausse des prix des actions. Ces données confirment les récents commentaires des responsables de la Fed selon lesquels il n'y a pas d'urgence à réduire les taux d'intérêt tant que le marché du travail reste sain et que la croissance économique demeure résiliente.

Europe



Une inflation en ligne avec les attentes en zone euro

L'inflation de la zone euro pour le mois de novembre est en ligne avec les attentes à 2,3% en glissement annuel, contre 2,0% en octobre. La hausse est principalement due à des effets de base sur les prix des carburants, tandis que l'inflation de base n'a pas évolué. Le contexte économique global reste marqué par une désinflation généralisée et une croissance faible. La Banque centrale européenne (BCE) devrait donc continuer à réduire ses taux. L'inflation des services demeure le seul sujet de préoccupation, qui reflète la pression des coûts à l'intérieur de la zone euro.

Asie



Réduction inattendue des taux de la Banque de Corée

La Banque de Corée a surpris le marché en réduisant son taux directeur de 25 points de base en novembre. Les inquiétudes concernant la croissance ont dépassé celles sur l'inflation, dans le contexte d'une augmentation des incertitudes liées à la politique commerciale des États-Unis. Nous ne nous attendons pas à ce que la Chine, Taïwan ou le Vietnam suivent l'exemple de la Corée en procédant à des réductions de taux d'ici la fin de l'année.

NOTES

Page 2

Marchés d'actions et obligataires (graphique)

Source : Bloomberg. Les données sont composées des indices suivants : Actions monde = MSCI AC World Index (USD); Actions américaines = S&P 500 (USD); actions européennes = Europe Stoxx 600 (EUR), actions françaises = CAC 40 (EUR) ; actions japonaises = TOPIX (YEN); actions marchés émergents = MSCI emerging (USD); Obligations global aggregate = Bloomberg Global Aggregate (USD); obligations euro aggregate = Bloomberg Euro Aggregate (EUR); Obligations marchés émergents = JPM EMBI Global diversified (EUR). Tous les indices sont calculés sur le prix spot.

Rendements des obligations d'Etat (tableau), des matières premières, des taux de change et des taux à court terme

Source : Bloomberg, données au 29/11/2024

* La diversification ne garantit pas un profit et ne protège pas contre les pertes.

GLOSSAIRE :

PIB : Produit intérieur brut

IPC : indice des prix à la consommation, une mesure de l'inflation

Désinflation : ralentissement temporaire du rythme de la hausse des prix.

Indice des prix PCE : dépenses de consommation personnelle. Mesure clé de l'inflation, considérée par la Réserve fédérale (Fed) pour évaluer la stabilité des prix.

Effet de base : se produit lorsque la comparaison de deux points de données est influencée par le choix du point de référence. Par exemple, si on compare les prix d'une année à l'autre, un niveau de prix anormalement élevé ou bas l'année précédente peut fausser la perception de l'évolution des prix.

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.

Les informations de MSCI ne peuvent être utilisées qu'à des fins internes, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composante à des instruments ou produits financiers ou à des indices. Aucune des informations de MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être considérée comme telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction de performance future. Les informations de MSCI sont fournies « en l'état » et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité des risques liés à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et toute autre personne impliquée ou liée à la compilation, au calcul ou à la création des informations MSCI (collectivement, les « parties MSCI ») déclinent expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces informations. Sans limiter la portée de ce qui précède, aucune des parties de MSCI ne peut être tenue responsable des dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, punitifs, consécutifs (y compris, mais sans s'y limiter, la perte de bénéfices) ou de tout autre dommage. (www.msclub.com).

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.

Date de première utilisation : 2 décembre 2024.

Photo credit: ©iStock/Getty Images Plus