



Prévisions macroéconomiques

Prévisions macroéconomiques au 10 janvier 2024

Moyennes annuelles, %	Croissance du PIB réel, a/a, %			Inflation (IPC, a/a, %)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Pays développés	1,5	0,7	1,3	4,7	2,6	2,1
États-Unis	2,4	0,7	1,5	4,2	2,6	2,1
Zone euro	0,5	0,3	1,0	5,5	2,4	2,2
<i>Allemagne</i>	-0,1	0,2	0,7	6,1	2,4	2,3
<i>France</i>	0,8	0,5	1,1	5,8	2,8	2,1
<i>Italie</i>	0,7	0,5	0,8	6,0	2,3	2,1
<i>Espagne</i>	2,3	1,1	1,5	3,4	2,7	2,2
Royaume-Uni	0,5	0,2	1,0	7,7	2,6	2,3
Japon	1,8	1,6	1,4	3,3	2,2	1,5
Pays émergents	4,1	3,6	3,7	5,8	5,7	4,2
Chine	5,2	3,9	3,4	0,2	0,2	0,4
Inde	6,9	5,8	5,9	5,7	5,7	6,0
Indonésie	5,0	4,9	4,7	3,7	3,0	3,7
Brésil	3,0	1,7	2,0	4,6	3,8	3,6
Mexique	3,3	2,2	2,2	5,5	4,2	3,9
Russie	3,2	1,6	2,0	5,9	6,2	4,5
Afrique du Sud	0,5	1,0	1,3	6,0	5,1	3,6
Turquie	3,6	2,9	3,6	53,4	57,3	23,7
Monde	3,1	2,4	2,8	5,4	4,3	3,4

Prévisions concernant les taux directeurs des banques centrales, %

	10 janvier 2024	Amundi T2 2024	Consensus T2 2024	Amundi T4 2024	Consensus T4 2024
États-Unis*	5,50	4,50	4,75	4,00	3,95
Zone euro**	4,00	3,75	3,38	2,75	2,45
Royaume-Uni	5,25	4,75	4,83	4,00	3,87
Japon	-0,10	0,00	0,00	0,00	0,19
Chine***	3,45	3,25	3,40	3,25	3,25
Inde****	6,50	6,50	6,35	6,00	6,00
Brésil	11,75	10,00	9,75	9,25	9,25
Russie	16,00	16,00	14,25	12,00	11,20

Source : Amundi Investment Institute. Prévisions au 10 janvier 2024. IPC : indice des prix à la consommation. * : Haut de la fourchette cible des fonds fédéraux. ** : Taux de dépôt. *** : Taux préférentiel des prêts à un an. **** : Taux de rachat. T2 2024 indique fin juin 2024 ; T4 2024 indique fin décembre 2024.

Prévisions des marchés financiers

Rendements obligataires

Prévisions concernant les rendements obligataires à deux ans, %

	12 janvier 2024	Amundi T2 2024	Prévision à +6m.	Amundi T4 2024	Prévision à +12m.
États-Unis	4,14	3,80-4,00	3,84	3,50-3,70	3,68
Allemagne	2,52	2,50-2,70	2,02	2,20-2,40	1,78
Royaume-Uni	4,16	3,60-3,80	3,63	3,40-3,60	3,49
Japon	0,01	0,10-0,20	0,05	0,10-0,20	0,06

Prévisions concernant les rendements obligataires à dix ans, %

	12 janvier 2024	Amundi T2 2024	Prévision à +6m.	Amundi T4 2024	Prévision à +12m.
États-Unis	3,93	3,70-3,90	3,97	3,70-3,90	3,99
Allemagne	2,18	2,40-2,60	2,15	2,30-2,50	2,16
Royaume-Uni	3,78	3,80-4,00	3,82	3,70-3,90	3,86
Japon	0,61	0,80-1,00	0,69	0,80-1,00	0,78

Cours de change

	10 janvier 2024	Amundi T2 2024	Consensus T2 2024	Amundi T4 2024	Consensus T4 2024
EUR/USD	1,10	1,09	1,10	1,15	1,12
EUR/JPY	158	153	154	155	153
EUR/GBP	0,86	0,88	0,88	0,88	0,88
EUR/CHF	0,93	0,95	0,97	1,02	0,98
EUR/NOK	11,35	11,62	11,32	11,65	11,00
EUR/SEK	11,20	11,46	11,30	11,58	11,20
USD/JPY	144	141	140	135	135
AUD/USD	0,67	0,65	0,67	0,70	0,70
NZD/USD	0,63	0,60	0,62	0,63	0,64
USD/CNY	7,15	7,20	7,10	7,00	6,98

Source : Amundi Investment Institute. Prévisions au 12 janvier 2024.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est communiqué à titre purement informatif.

Il ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'offre d'achat, ni une recommandation d'un quelconque titre ou de tout autre produit ou service. Les titres, produits ou services cités en référence peuvent ne pas être enregistrés à la vente auprès de l'autorité compétente de votre juridiction et sont susceptibles de ne pas être agréés ou supervisés par une autorité gouvernementale ou similaire de votre juridiction.

Les informations contenues dans le présent document sont réservées à votre usage interne, ne peuvent pas être reproduites ou rediffusées sous une quelconque forme et ne peuvent pas servir de base ou de composante d'un quelconque instrument ou produit financier ou indice.

En outre, aucun élément du présent document n'est destiné à fournir un conseil fiscal, juridique ou d'investissement.

Sauf indication contraire, toutes les informations contenues dans ce document proviennent d'Amundi Asset Management SAS et sont datées du 12 janvier 2024. La diversification ne saurait garantir un gain ou protéger contre une perte. Les informations contenues dans le présent document sont indiquées « en l'état » et l'utilisateur assume pleinement les risques liés à toute exploitation qui en serait faite. Les données historiques et les analyses ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie concernant toute analyse, prévision ou prédiction de performance future. Les opinions exprimées au sujet des tendances du marché et de l'économie sont celles de l'auteur et pas nécessairement d'Amundi Asset Management SAS. Elles sont susceptibles d'évoluer à tout moment en fonction des conditions de marché et autres, et aucune assurance ne peut être donnée quant au fait que la performance des pays, marchés ou secteurs sera telle qu'anticipée. Ces opinions ne doivent pas être utilisées comme un conseil d'investissement, une recommandation à l'égard d'un titre ou une indication de transaction pour un quelconque produit d'Amundi. Les investissements impliquent des risques, notamment politiques, de marché, de liquidité et de change.

De plus, toute personne impliquée dans la production de ce document ne saurait en aucun cas être tenue responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, accessoire, punitif ou consécutif (y compris, à titre non exhaustif, en cas de manque à gagner) ou de tout autre dommage.

Date de première utilisation : 12 janvier 2024.

Document publié par Amundi Asset Management, société par actions simplifiée (SAS) au capital de 1 143 615 555 € – Société de gestion de portefeuille régie par l'AMF sous le numéro GP04000036 – Siège social : 90–93 boulevard Pasteur – 75015 Paris – France – 437 574 452 RCS Paris – www.amundi.com

Crédits photo : ©iStock/Getty Images Plus – Bloomberg Creative.

Contributeurs de l'Amundi Investment Institute

AINOUZ Valentine,

Responsable de la stratégie Taux, CFA

BERARDI Alessia,

Responsable des Marchés émergents, Recherche Stratégie Macroéconomique

BERTHON Jean-Baptiste,

Macrostratégiste Senior, Recherche Cross-Asset

BERTONCINI Sergio,

Stratégiste Senior Taux

BOROWSKI Didier,

Responsable de la recherche sur les politiques macroéconomiques

CARULLA Pol,

Spécialiste de l'Édition & des Divisions Client

CESARINI Federico,

Responsable FX Marchés Développés, Stratégiste Recherche Cross Asset

DHINGRA Ujjwal,

Spécialiste de l'Édition & des Divisions Client

DI SILVIO Silvia,

Macrostratégiste Senior, Recherche Cross-Asset

DROZDZIK Patryk,

Macrostratégiste Senior, Marchés émergents

GEORGES Delphine,

Stratégiste Senior Taux

GIAUSA Gabriele,

Stratégiste macro junior

HERVÉ Karine,

Macrostratégiste Senior, Marchés émergents

HUANG Claire,

Macrostratégiste Senior, Marchés émergents

MIJOT Eric,

Responsable de la Stratégie Actions

PORTELLI Lorenzo,

Responsable de l'équipe Recherche Cross-Asset, Responsable de la Recherche Amundi SGR Italy

PRADHAN Mahmood,

Responsable Macroéconomie

ROSENBERG Anna,

Responsable Géopolitique

USARDI Annalisa,

Économiste Senior, CFA

VARTANESYAN Sosi,

Analyste souverains senior

Directeurs de la publication

DEFEND Monica,

Directrice d'Amundi Investment Institute

MORTIER Vincent,

Directeur des Gestions

Rédactrices en chef

BERTINO Claudia,

Responsable de l'équipe Édition et Publication

FIOROT Laura,

Responsable de l'Édition & des Divisions Client

Rédacteurs en chef adjoints

PANELLI Francesca,

Spécialiste de l'Édition & des Divisions Client

PERRIER Tristan,

Macroéconomiste & Spécialiste de l'Édition

GALLARATE Gianluca,

Spécialiste Édition & Publication