

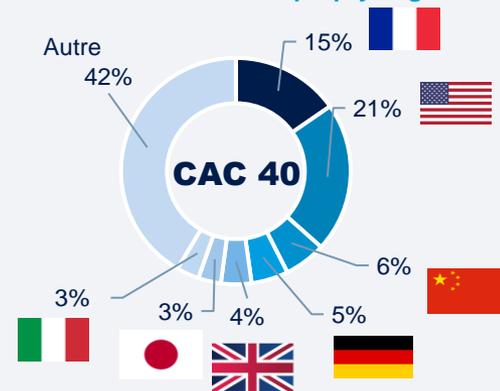
## Le marché français à l'heure des élections anticipées

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



Source : Amundi Investment Institute, Factset, 19 juin 2024.

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.

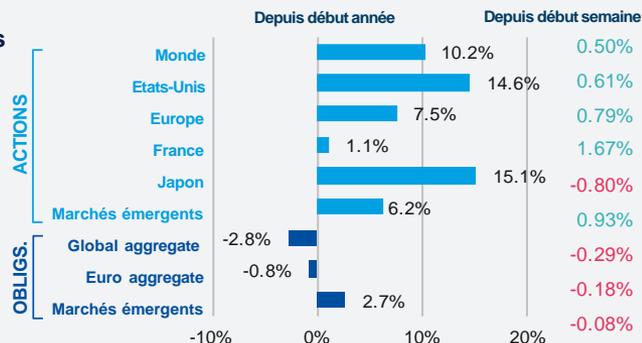


## Cette semaine en un clin d'œil

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.

### 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 21/06/2024

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	4.73	▲	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 un ralentissement de la consommation

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<sup>e</sup> 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 2<sup>nd</sup> 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.

## 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 21/06/2024

## GLOSSAIRE :

**Bunds** : titres de créance émis par le gouvernement allemand pour générer des revenus permettant de financer les dépenses.

**Indices des directeurs d'achat (PMI)** : indicateurs économiques dérivés d'enquêtes mensuelles menées auprès d'entreprises du secteur privé. Une valeur supérieure à 50 indique une amélioration des perspectives économiques, tandis qu'une valeur inférieure à 50 indique une détérioration.

**Indice des prix à la consommation** : instrument de mesure de l'inflation. Il permet d'estimer, entre deux périodes données, la variation moyenne des prix des produits consommés par les ménages.

## 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](http://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 : 24 juin 2024.

Photo credit: ©iStock/Getty Images Plus