

De belles performances pour l'Inde depuis le début du 2nd semestre

Essor de l'Inde : le marché des actions du pays se dirige vers une forte performance au 2nd semestre 2023.

Nous prévoyons une croissance économique robuste pour l'Inde, notamment grâce aux investissements.

La croissance des pays émergents devrait se faire à un rythme plus élevé que les pays développés. Cependant, des divergences devraient subsister au sein des marchés émergents.

Vers une forte performance (%) au 2nd semestre 2023 pour les actions indiennes



Source: Amundi Investment Institute : Amundi Investment Institute, Bloomberg au 5 décembre 2023. Rendement total des indices MSCI en dollars américains

Les actions indiennes semblent bien parties pour surperformer les indices boursiers des États-Unis, des pays émergents et du monde entier au 2nd semestre. Au cours de la 1^{re} semaine de décembre, la capitalisation boursière du pays a franchi pour la 1^{re} fois la barre des 4 trillions de dollars, ce qui en fait le 5^e pays en termes de capitalisation boursière, derrière les États-Unis, la Chine, le Japon et Hong Kong. L'optimisme a été nourri par la stabilité politique, les marchés approuvant les politiques du gouvernement axées sur la croissance, après que le parti au pouvoir, le parti Bharatiya Janata (BJP), a remporté les élections des États clés. La récente révision à la hausse de la croissance du PIB au 3^e trimestre, à 7,6% (en glissement annuel), a également contribué à l'élan positif, faisant de l'Inde l'une des économies à la croissance la plus rapide des marchés émergents. L'Inde n'est qu'une opportunité parmi d'autres au sein des marchés émergents. Les divergences à l'échelle mondiale et les délocalisations continues de la chaîne d'approvisionnement sont source d'opportunités.

Dates
clés



12 déc.

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

13 déc.

Réunion de politique monétaire (FOMC) de la Réserve fédérale américaine (Fed)

14 déc.

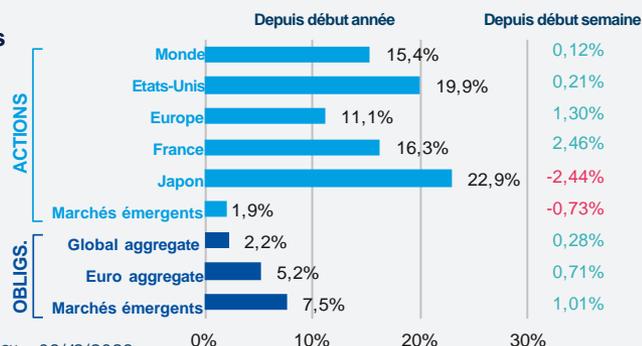
Comité de politique monétaire de la Banque centrale européenne (BCE)

Cette semaine en un clin d'œil

Les obligations ont continué leur progression cette semaine, leurs rendements ayant baissé en raison des prévisions de politique monétaire accommodantes. Celles-ci sont alimentées par des données sur l'inflation en baisse par rapport à la fin de la semaine précédente (aux États-Unis et dans la zone euro) et par la baisse des prix du pétrole. Les actions ont également progressé, plusieurs indices majeurs atteignant de nouveaux sommets historiques.

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 08/12/2023

Veillez 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	4,72	▲	4,23	▲
	Allemagne	2,69	▲	2,28	▼
	France	3,13	▲	2,83	▼
	Italie	3,33	▲	4,07	▼
	Royaume-Uni	4,57	▲	4,04	▼
	Japon	0,08	▲	0,76	▲

Source : Bloomberg, données au 08/12/2023

Les tendances reflètent l'évolution sur une semaine. Veillez 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						
2004,67	71,23	1,0763	144,95	1,2549	7,1702	3,95	5,38
-3,3%	-3,8%	-1,1%	-1,3%	-1,3%	+0,6%		

Source : Bloomberg, données au 08/12/2023

Les tendances reflètent l'évolution sur une semaine. Veillez consulter la dernière page pour plus d'informations sur les indices. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Focus macroéconomique

Amérique



Les indices des directeurs d'achat (PMI) composites aux États-Unis toujours en faible expansion, ce qui conforte l'idée d'un ralentissement de l'activité

L'indice composite PMI de S&P est resté à 50,7 en novembre, sans évolution par rapport à octobre. Dans le secteur manufacturier, l'indicateur est passé de 50 à 49,4, revenant ainsi en légère contraction, tandis que l'indicateur des services a progressé de 50,6 à 50,8. Ces chiffres restent compatibles avec un ralentissement de l'économie par rapport à la vigueur du 3e trimestre.

Europe



La faiblesse des indices PMI laisse présager une croissance médiocre pour ce trimestre, voire une légère contraction.

L'indice PMI composite de HCOB/S&P est passé de 46,5 en octobre, son plus bas niveau depuis près de trois ans, à 47,6, affichant ainsi son meilleur résultat depuis juillet, tout en restant en territoire de contraction. Cette évolution a été favorisée par une amélioration de l'indice PMI des services, qui est passé de 47,8 en octobre à 48,7 en octobre. L'industrie manufacturière reste en territoire de contraction à 44,2, après 43,1 en octobre.

Asie



L'Inde confirme son fort dynamisme économique

Les données du PIB du 3^e trimestre sont ressorties plus élevées que prévu, à 7,6% en glissement annuel contre 6,8% en glissement annuel. Les investissements ont continué à être l'un des principaux moteurs de la croissance (3,8% sur 7,6%) et les dépenses publiques sont restées soutenues. En revanche, la consommation des ménages a été plus faible. Nous avons donc révisé à la hausse notre croissance du PIB pour 2023 à 6,9% en glissement annuel au lieu de 6,5% et légèrement révisé à la baisse le PIB pour 2024 à 5,8% en glissement annuel au lieu de 6,0%.

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 08/12/2023

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

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

ME : Marchés émergents

HCOB : Banque commerciale de Hambourg

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

PIB: Produit intérieur brut

Retrouvez les actualités d'Amundi sur le site [Amundi France Particuliers.](#)

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 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 : 8 décembre 2023.

Photo credit: ©iStock/Getty Images Plus