

PAYS DÉVELOPPÉS

Prévisions macroéconomiques

Moyennes annuelles (%)	au 22/11/2022					
	Croissance du PIB réel, %			Inflation (IPC, a/a, %)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Monde	3,4	2,1	2,7	8,3	6,3	4,0
Pays développés	2,6	0,3	1,0	7,6	5,0	2,5
États-Unis	1,9	0,8	0,6	8,1	4,1	2,3
Japon	1,6	0,5	1,2	2,4	0,5	0,4
Royaume-Uni	4,4	-0,6	1,1	9,1	7,7	3,8
Zone euro	3,2	-0,7	1,1	8,7	7,5	3,2
Allemagne	1,7	-0,7	1,0	9,0	7,6	3,1
France	2,5	0,0	1,0	6,1	5,3	3,0
Italie	3,7	-0,4	0,8	8,9	8,1	3,2
Espagne	4,5	0,3	1,3	8,6	4,3	3,4

Source: Amundi Institute

- États-Unis :** le PIB du troisième trimestre a surpris à la hausse, entraînant une augmentation des projections moyennes pour 2022. Toutefois, nos prévisions pour 2023-2024 n'ont pas changé de manière significative, la politique monétaire restrictive entraînant une croissance bien inférieure au potentiel. Nous anticipons un risque accru de récession au second semestre 2023, quand la tendance de la croissance et la demande intérieure seront les plus faibles et que les risques de récession s'aggraveront. Bien que l'inflation semble avoir atteint son pic, la viscosité de l'inflation pourrait rester une caractéristique essentielle dans les mois à venir, l'inflation sous-jacente diminuant lentement et restant au-dessus de l'objectif.
- Zone euro :** le PIB du troisième trimestre a surpris à la hausse, entraînant une augmentation du report de croissance pour 2022. Quoi qu'il en soit, nous nous attendons à une contraction du PIB au quatrième trimestre 2022 et au premier trimestre 2023, suivie d'une faible reprise, favorisée par le recul de l'inflation, qui soulagera les consommateurs (l'inflation sera le principal moteur de la récession). La dynamique moyenne en 2023 sera plus faible qu'initialement prévu, ce qui se traduira par des prévisions de croissance un peu plus faibles pour 2023-2024. Nous avons revu à la hausse nos prévisions d'inflation pour la fin de l'année 2022 et le début de l'année 2023, en raison d'une dynamique solide et de pressions inflationnistes généralisées. Les risques liés à la composante énergétique restent importants, tant pour l'inflation que pour les perspectives de croissance.
- Royaume-Uni :** nous anticipons une récession qui se prolongera pendant quelques trimestres, sous l'effet de l'augmentation du coût de la vie et du resserrement des conditions financières. L'économie devrait se contracter d'environ 0,6 % en 2023, avant de se redresser et de progresser de 1,1 % en 2024. Les risques sont orientés à la baisse, car nos prévisions ne tiennent pas compte des dernières annonces budgétaires. Nous nous attendons à ce que l'inflation reste élevée et supérieure à 10 % jusqu'au premier trimestre 2023 après un pic au quatrième trimestre 2022, tout en restant au-dessus de la cible pendant longtemps encore.
- Japon :** les chiffres du PIB pour le troisième trimestre ont été plus faibles que prévu, avec une contraction de 0,3 % en variation trimestrielle corrigée des variations saisonnières. Après la réouverture des frontières, le nombre de visiteurs a doublé en octobre pour revenir à 18,8 % du niveau de 2019. Cependant, le coup de pouce lié à la réouverture ne sera pas suffisant pour compenser entièrement les obstacles extérieurs en 2023. L'inflation sous-jacente a augmenté sous l'effet de la réduction de l'écart de production et des attentes élevées en matière d'inflation. Nous nous attendons à ce que l'inflation sous-jacente (hors produits alimentaires frais et énergie) reste au-dessus de 2 % au quatrième trimestre 2022 et au premier trimestre 2023 avant de revenir lentement en dessous de 1 % au quatrième trimestre 2023.

Nota Bene : l'incertitude entourant nos prévisions macroéconomiques est très élevée. Elle donne lieu à de fréquentes réévaluations à mesure que de nouvelles statistiques à haute fréquence sont disponibles. Nos prévisions comportent une composante qualitative plus importante, ce qui réduit la précision statistique et accroît l'incertitude avec un éventail des possibles de plus en plus large.

PAYS DÉVELOPPÉS

Prévisions de taux directeurs

	30-11 2022	Amundi + 6m.	Consensus + 6m.	Amundi + 12m.	Consensus + 12m.
États-Unis	4,00	5,25	5,10	5,25	4,77
Zone euro	1,50	2,50	2,90	2,50	2,90
Japon	-0,10	-0,10	0,02	-0,10	0,09
RU	3,00	4,50	4,60	4,50	4,60

Source : Amundi Institute

Agenda de politique monétaire

Banques centrales	Prochaines réunions
Réserve fédérale FOMC	14 décembre
BCE Conseil des gouverneurs	15 décembre
Banque d'Angleterre MPC	15 décembre
Banque du Japon MPM	20 décembre

Source : Amundi Institute

- Fed** : La porte est ouverte à une réduction de l'amplitude des relèvements de taux. La Réserve fédérale américaine (Fed) prendra notamment en considération : « le resserrement cumulé de la politique monétaire » et « le décalage avec lequel la politique monétaire affecte l'activité économique ». Toutefois, pour la Fed, tout est encore question d'inflation. La Fed souhaite éviter que le marché n'interprète la réduction de la taille des relèvements de taux comme un pivot accommodant ou comme le signe d'un manque de détermination dans la lutte contre l'inflation. Le taux terminal et la durée pendant laquelle la Fed devrait maintenir les taux d'intérêt en territoire restrictif restent les principaux problèmes. Notre scénario anticipe un taux terminal des fonds fédéraux à 5,25 %.
- BCE** : lors de sa réunion d'octobre, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux directeurs de 75 pb, le taux de dépôt s'établissant désormais à 1,5 %. L'institution a également annoncé des modifications des modalités des opérations de refinancement à long terme ciblées. En reconnaissant les progrès considérables réalisés jusqu'à présent dans la normalisation de sa politique, la BCE a envoyé un message important en adoptant un ton plus accommodant, principalement en raison de la détérioration des perspectives économiques. Dans la continuité des derniers comptes rendus, nous pensons que la BCE ralentira le rythme des relèvements de taux et que nous tablons sur un taux de dépôt terminal à 2,50 %.
- BoJ** : Les marchés spéculent sur un resserrement de la politique de la Banque du Japon (BoJ) le 28 avril 2023, juste après le départ à la retraite du gouverneur Kuroda. Nous attribuons une probabilité de 30 % à un tel événement, sachant que la BoJ a déjà raté le cap du resserrement monétaire. La banque centrale japonaise est restée résolument accommodante alors que l'inflation augmente et que la croissance est bonne, à l'heure où toutes les autres banques ont entrepris de resserrer leur politique monétaire. Nous ne voyons pas pourquoi elle modifierait sa politique début 2023, lorsque l'économie mondiale devrait entrer en récession. Les marchés accordent trop d'importance à un seul événement et sous-estiment le ton accommodant des agences gouvernementales.
- BoE** : Lors de sa dernière réunion, la Banque d'Angleterre (BoE) a rejoint le mouvement d'autres banques centrales en relevant ses taux de 75 pb. Bien que le relèvement ait été plus important que les précédents, le communiqué était accommodant. En ce qui concerne les indications prospectives, la BoE a explicitement abaissé ses anticipations de taux terminaux du marché, précédemment supérieures à 5 %, et la nouvelle série de prévisions macroéconomiques est conforme à ce message sur les indications prospectives. Dans le même temps, elle a clairement indiqué que les risques restaient orientés à la hausse. Nous prévoyons un relèvement de 50 pb en décembre et un pic des taux à 4,5 %.

PAYS ÉMERGENTS

Prévisions macroéconomiques

Moyennes annuelles (%)	au 22/11/2022					
	Croissance du PIB réel, %			Inflation (IPC, a/a, %)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Monde	3,4	2,1	2,7	8,3	6,3	4,0
Pays émergents	4,0	3,4	3,9	8,8	7,1	5,1
Chine	3,2	4,5	4,3	2,0	2,2	2,1
Brésil	3,1	0,8	1,7	9,4	4,6	4,3
Mexique	2,7	0,7	0,6	7,9	5,8	4,5
Russie	-3,3	-1,5	2,0	13,8	7,5	4,5
Inde	7,3	5,6	6,0	6,8	6,0	6,0
Indonésie	5,2	4,5	4,8	4,3	5,0	4,1
Afrique de Sud	1,7	1,2	1,5	6,8	5,9	4,9
Turquie	5,3	3,1	4,4	72,9	56,7	29,9

Source : Amundi Institute

- Chine :** confrontés à la plus grande épidémie de Covid-19 depuis avril, les gouvernements locaux mettent en place davantage de restrictions pour aplanir la courbe des nouveaux cas. Le nombre record de personnes sous surveillance médicale (plus d'un million), y compris les cas asymptomatiques et les contacts étroits, laisse présager une recrudescence des cas graves. L'activité économique déprimée d'octobre et de novembre laisse penser que la croissance séquentielle du quatrième trimestre sera proche de la contraction, ce qui remet en cause nos projections de timide reprise. Côté inflation, nous maintenons notre opinion selon laquelle l'approche de réouverture progressive de la Chine sera très probablement désinflationniste.
- Indonésie :** malgré la légère inflexion de l'inflation en octobre (5,7 % contre 6,0 %) et conformément aux dernières réunions, la Banque d'Indonésie (BI) a relevé ses taux directeurs de 50 points de base pour les porter à 5,25 %. En effet, l'inflation globale devrait rester bien au-dessus de l'objectif pendant la majeure partie de 2023, tandis que l'inflation sous-jacente (à 3,3 % en octobre 2022) devrait se rapprocher de la limite supérieure de la fourchette cible et probablement la dépasser en début 2023. Dans ce contexte, la BI maintiendra une position relativement restrictive et continuera de relever ses taux directeurs compte tenu des préoccupations liées à l'inflation, tant intérieure qu'extérieure (inflation importée).
- Turquie :** malgré le niveau extrêmement élevé de l'inflation (85,5 % en glissement annuel en octobre), la Banque centrale de Turquie (CBRT) a procédé à une quatrième baisse de taux consécutive, abaissant son taux directeur de 150 points de base, de 10,5 % à 9,0 %, ce qui a entraîné une nouvelle dépréciation temporaire de la lire. Dans son communiqué, le comité a indiqué « que le taux directeur actuel lui paraît approprié et qu'elle a décidé de mettre fin au cycle de réduction des taux commencé en août ». Malgré les prévisions de ralentissement de la croissance mondiale, la Turquie pourrait connaître une croissance honorable de 3,1 % en 2023, grâce à son dosage macroéconomique peu orthodoxe.
- Brésil :** l'activité économique s'est ralentie après une performance solide depuis le début de l'année, car la politique monétaire restrictive commence à peser sur la dynamique du crédit tandis que les avantages immédiats liés à la réouverture, qui avaient porté le secteur des services, se sont désormais dissipés. Pour autant, l'économie progressera d'environ 3 % cette année, avant de retomber en dessous de 1 % en 2023. L'inflation a atteint un pic en avril après un cycle de hausse mené tambour battant par la BCB et clôturé sur note restrictive. L'élection présidentielle n'a pas réservé de surprise, Lula l'emportant comme prévu, malgré une marge bien plus étroite qu'anticipé. La transition elle-même a surpris par son caractère plutôt apaisé, mais la proposition budgétaire initiale de Lula est loin d'être constructive.

Nota Bene : l'incertitude entourant nos prévisions macroéconomiques est très élevée. Elle donne lieu à de fréquentes réévaluations à mesure que de nouvelles statistiques à haute fréquence sont disponibles. Nos prévisions comportent une composante qualitative plus importante, ce qui réduit la précision statistique et accroît l'incertitude avec un éventail des possibles de plus en plus large.

PAYS ÉMERGENTS

Prévisions de taux directeurs

	23-11 2022	Amundi + 6m.	Consensus + 6m.	Amundi + 12m.	Consensus + 12m.
Chine	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65
Inde	5,90	6,40	6,40	6,15	6,25
Brésil	13,75	13,50	13,3	11,50	11,05
Russie	7,50	7,00	7,00	7,00	6,75

Source : Amundi Institute

Agenda de politique monétaire

Banques centrales	Prochaine communication
BCB (Brésil)	7 décembre
RBI (Inde)	7 décembre
CBR (Russie)	16 décembre
PBoC (Chine)	20 décembre

Source : Amundi Institute

- BPC (Chine) :** Suite aux « pivots » en matière de politique immobilière et de stratégie zéro-Covid-19, la Banque populaire de Chine (BPC) a tenté de réduire son orientation accommodante en mettant en garde contre les risques d'inflation. Cette situation, conjuguée à deux semaines continues de retrait de liquidités, a entraîné une forte hausse des taux du marché monétaire et un mouvement de rachats panique des produits de gestion de patrimoine. Afin de contenir les hausses de taux d'intérêt, la BPC a rapidement renoué avec ses injections de liquidités et les taux ont baissé. Toutefois, cet incident laisse entrevoir une plus faible probabilité de baisse des taux généralisée. Des mesures d'assouplissement sélectives et la restructuration du crédit devraient rester de mise.
- RBI (Inde) :** Les indices de prix se sont légèrement repliés en octobre. En particulier, l'inflation globale a ralenti, passant de 7,4 % à 6,8 % en glissement annuel (GA), tandis que le recul de l'inflation sous-jacente a été beaucoup plus modéré, passant de 6,1 % à 6,0 % en GA. Dans la mesure où une baisse de l'inflation au sein de l'objectif de la Banque de Réserve de l'Inde (RBI) devrait intervenir d'ici la fin du T1 2023, l'ajustement de la politique monétaire devrait se poursuivre jusqu'au début 2023. Nous anticipons des hausses plus modestes à l'avenir. Avec deux relèvements de 25 pb d'ici février 2023, la RBI devrait achever son cycle de relèvement des taux, ramenant le taux directeur réel à un niveau neutre.
- BCB (Brésil) : Des taux élevés plus longtemps sans relèvements supplémentaires** Bien que la Fed semble s'orienter vers un rythme de relèvement plus lent, la Banque centrale du Brésil (BCB) ne donne pas l'impression de vouloir démarrer un cycle d'assouplissement après avoir conclu son cycle de relèvements intensifs d'une valeur de 12 % en août. D'autre part, les récentes évolutions budgétaires - la proposition agressive de révision de la constitution PEC par la nouvelle administration - et l'agitation politique devraient rendre le Comité de politique monétaire (COPOM) plus prudent et même l'inciter à envisager de nouveaux relèvements dans un avenir proche. Nous pensons que la BCB devra maintenir un niveau élevé pendant plus longtemps, sans pour autant recourir à de nouveaux relèvements, à mesure que l'ancrage budgétaire s'affaiblit, et n'envisagera de réduire ses taux d'intérêt qu'au milieu de 2023.
- CBR (Russie) :** La Banque centrale de Russie (CBR) a laissé son taux directeur inchangé à 7,5 % lors de sa réunion du 28 octobre. Bien qu'elle considère que les risques pro-inflationnistes et désinflationnistes à court terme sont équilibrés, elle juge à moyen terme que les risques pro-inflationnistes dominent. Malgré la baisse progressive de l'inflation, l'impact amplifié des sanctions, les pénuries résultant de la mobilisation partielle et la faiblesse potentielle du rouble ont été cités parmi les risques pro-inflationnistes, ce qui a incité la CBR à maintenir le statu quo. Nous anticipons un ton moins accommodant et plus prudent de la part de la CBR. Bien que les perspectives restent très incertaines, nous tablons désormais sur une baisse de 50 pb au cours des six prochains mois, probablement pas avant le T2 2023.

PRÉVISIONS MACROÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES

Prévisions macroéconomiques

22 novembre 2022

Moyennes annuelles (%)	Croissance du PIB réel, %			Inflation (IPC, a/a, %)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
États-Unis	1,9	0,8	0,6	8,1	4,1	2,3
Japon	1,6	0,5	1,2	2,4	0,5	0,4
Zone euro	3,2	-0,7	1,1	8,7	7,5	3,2
Allemagne	1,7	-0,7	1,0	9,0	7,6	3,1
France	2,5	0,0	1,0	6,1	5,3	3,0
Italie	3,7	-0,4	0,8	8,9	8,1	3,2
Espagne	4,5	0,3	1,3	8,6	4,3	3,4
Royaume-Uni	4,4	-0,6	1,1	9,1	7,7	3,8
Chine	3,2	4,5	4,3	2,0	2,2	2,1
Brésil	3,1	0,8	1,7	9,4	4,6	4,3
Mexique	2,7	0,7	0,6	7,9	5,8	4,5
Russie	-3,3	-1,5	2,0	13,8	7,5	4,5
Inde	7,3	5,6	6,0	6,8	6,0	6,0
Indonésie	5,2	4,5	4,8	4,3	5,0	4,1
Afrique du Sud	1,7	1,2	1,5	6,8	5,9	4,9
Turquie	5,3	3,1	4,4	72,9	56,7	29,9
Pays développés	2,6	0,3	1,0	7,6	5,0	2,5
Pays émergents	4,0	3,4	3,9	8,8	7,1	5,1
Monde	3,4	2,1	2,7	8,3	6,3	4,0

Prévisions de taux directeurs

Pays développés

	30 nov 2022	Amundi +6M	Consensus +6M	Amundi +12M	Consensus +12M
États-Unis	4,00	5,25	5,10	5,25	4,77
Zone euro	1,50	2,50	2,90	2,50	2,90
Japon	-0,10	-0,10	0,02	-0,10	0,09
Royaume-Uni	3,00	4,50	4,60	4,50	4,60

Pays émergents

	23 nov 2022	Amundi +6M	Consensus +6M	Amundi +12M	Consensus +12M
Chine	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65
Inde	5,90	6,40	6,40	6,15	6,25
Brésil	13,75	13,50	13,30	11,50	11,05
Russie	7,50	7,00	7,00	7,00	6,75

Prévisions de taux longs

Taux 2 ans

	30 nov 2022	Amundi +6M	Forward +6M	Amundi +12M	Forward +12M
États-Unis	4,54	4/4,20	4,22	3,4/3,60	3,92
Allemagne	2,14	1,80/2,00	2,06	1,80/2,00	1,87
Japon	-0,02	-0,10/0	0,01	-0,10/0	0,04
Royaume-Uni	3,31	3,10/3,30	3,00	3,20/3,40	3,17

Taux 10 ans

	30 nov 2022	Amundi +6M	Forward +6M	Amundi +12M	Forward +12M
États-Unis	3,79	3,60/3,80	3,69	3,50/3,70	3,65
Allemagne	1,96	2,30/2,50	1,95	2,30/2,50	1,92
Japon	0,25	0,10/0,30	0,38	0,10/0,30	0,48
Royaume-Uni	3,17	3,40/3,60	3,16	3,40/3,60	3,24

Prévisions de change

	30 nov 2022	Amundi T2 2023	Consensus T2 2023	Amundi T4 2023	Consensus T4 2023
EUR/USD	1,04	1,00	1,02	1,10	1,06
USD/JPY	138	135	139	125	131
EUR/GBP	0,86	0,89	0,88	0,90	0,89
EUR/CHF	0,98	0,93	0,99	1,03	1,01
EUR/NOK	10,24	10,23	10,00	9,73	9,75
EUR/SEK	10,92	10,80	10,71	10,20	10,50
USD/CAD	1,34	1,37	1,33	1,28	1,29
AUD/USD	0,68	0,65	0,67	0,75	0,70
NZD/USD	0,63	0,60	0,61	0,65	0,64
USD/CNY	7,09	7,10	7,15	6,80	7,00

Source: Amundi Institute

Amundi Research Center



Retrouvez l'ensemble de nos publications
sur le site :

research-center.amundi.com

Emerging Private Equity
Money Markets Find Monetary
Foreign Top-down Bottom-up
Exchange Corporate Equities Policies
Sovereign Bonds High Forecasts
Fixed Income Yield Real Estate

INFORMATION IMPORTANTE

Ce document est uniquement à titre informatif.

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

Les informations contenues dans ce document ne peuvent être utilisées que pour votre usage personnel, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composant à des instruments ou produits financiers ou à des indices.

En outre, aucun élément de ce document n'est destiné à fournir des conseils fiscaux, juridiques ou en matière d'investissement.

Sauf indication contraire, toutes les informations contenues dans ce document proviennent d'Amundi Asset Management SAS et sont datées du 30 novembre 2022. La diversification ne saurait garantir un gain ou protéger contre une perte. Ce document est fourni « tel quel » et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité des risques liés à leur utilisation. Les données et analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de toute analyse, estimation ou prédiction de performance future. Les opinions exprimées concernant les tendances du marché et économiques sont celles de l'auteur et pas nécessairement d'Amundi Asset Management SAS. Elles sont susceptibles d'évoluer à tout moment sur la base des conditions de marché et autres et aucune assurance ne peut être donnée que la performance des pays, marchés ou secteurs sera telle qu'anticipée. Ces points de vue ne doivent pas être utilisés comme un conseil d'investissement, comme une recommandation à l'égard d'un titre ou comme une indication de transaction pour un quelconque produit d'Amundi. Les investissements impliquent certains risques, y compris de marché, politiques, de liquidité et de change.

En outre, Amundi ne pourra en aucunement être tenu pour responsable d'un quelconque dommage direct, indirect, spécial, accessoire, punitif, consécutif (y compris, sans s'y limiter, la perte de profits) ou de tout autre dommage résultant de son utilisation.

Date de première utilisation : 2 décembre 2022.

Amundi Asset Management, société par actions simplifiée — SAS au capital de 1143615555 euros — Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 - Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - www.amundi.com

Photo crédit : ©MDelporte - iStock/Getty Images Plus - Charles O'Rear

Directeurs de la publication

DEFEND Monica, Directrice d'Amundi Institute
MORTIER Vincent, C/O Groupe

Rédactrices en chef

BERTINO Claudia, Responsable d'Amundi Investment Insights & Publishing
FIOROT Laura, Responsable Investment Insights & Client Division

Contributeurs Amundi Institute

AINOUZ Valentine, Responsable de la stratégie Taux, CFA
BERARDI Alessia, Responsable des Marchés émergents, Recherche Stratégie Macroéconomique
BERTONCINI Sergio, Stratégiste Senior Taux
BOROWSKI Didier, Responsable de la recherche sur les politiques macroéconomiques
CESARINI Federico, Responsable FX Marchés Développés, Stratégiste Recherche Cross Asset
DI SILVIO Silvia, Macrostratégiste, Recherche Cross Asset
DROZDZIK Patryk, Macrostratégiste Senior, Marchés émergents

Contributeur Plateformes d'investissement

ZHAO Ethan, Analyste crédit

Avec la contribution d'Amundi Investment Insights Unit

CARULLA Pol, Spécialiste Investment Insights & Client Division

Conception et support

BERGER Pia, Spécialiste communication

Rédacteurs en chef adjoints

BOROWSKI Didier, Responsable de la recherche sur les politiques macroéconomiques
PANELLI Francesca, Spécialiste Investment Insights & Client Division
PERRIER Tristan, Macroeconomiste et Spécialiste Investment Insights

GEORGES Delphine, Stratégiste Senior Taux
HERVÉ Karine, Macrostratégiste Senior, Marchés émergents
HUANG Claire, Macrostratégiste Senior, Marchés émergents
PANELLI Francesca, Spécialiste Investment Insights & Client Division
PORTELLI Lorenzo, Responsable de la Recherche Cross Asset
ROSENBERG Anna, Responsable de la Géopolitique
USARDI Annalisa, Economiste Senior, CFA
VARTANESYAN Sosi, Analyste Souverains Senior

DHINGRA Ujjwal, Spécialiste Investment Insights & Client Division

PONCET Benoît, Spécialiste communication

Matériel marketing à l'usage exclusif des clients professionnels, prestataires de services d'investissement et autres professionnels du secteur financier