

HEBDO DES MARCHÉS

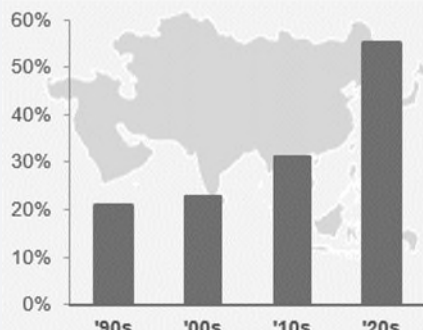


L'Asie en 1re ligne après le sommet entre Joe Biden et Xi Jinping

Édition du **20 novembre 2023**
Par les équipes d'Amundi Investment Institute

- La concurrence des superpuissances continuera d'entraîner des divergences dans les marchés émergents, favorisant les pays sur le chemin des nouvelles chaînes d'approvisionnement.
- L'Inde bénéficiera de la reprise de la demande intérieure et des investissements, ainsi que de tendances durables telles que la démographie
- Une pause dans le resserrement de la politique monétaire américaine et les baisses de taux que la Fed devrait effectuer en 2024 devraient soutenir les actifs des marchés émergents à l'avenir.

Part de l'Asie dans les flux mondiaux d'investissements directs étrangers



Source: Amundi Investment Institute, Rapport sur l'investissement dans le monde 2023 de la CNUCED. Données à fin 2022.

La relation entre les États-Unis et la Chine a été sous les projecteurs le 15 novembre lorsque Joe Biden et Xi Jinping ont tenu leur 1ère réunion depuis un an (lors de la 1re visite de Xi Jinping aux États-Unis depuis 2017).

Au cours d'une semaine riche en données économiques et en mouvements significatifs sur les marchés, cet événement nous rappelle que, au-delà des perspectives cycliques, la géopolitique et les thèmes structurels sont également des moteurs importants des opportunités d'investissement.

La concurrence mondiale entre les superpuissances économiques entraîne une refonte des chaînes d'approvisionnement bénéficiant à certains marchés émergents, en particulier en Asie, comme le montre également l'augmentation des flux d'investissements étrangers vers cette région.

À notre avis, l'Inde est un pays porteur d'opportunités soutenu également par la demande intérieure. En regardant vers 2024, les actifs des marchés émergents seront probablement favorisés également par le changement attendu de la politique de la Réserve fédérale américaine (Fed) et un dollar américain plus faible.

Dates clés



21 nov.

Compte-rendu de la réunion FOMC de la Fed

23 nov.

Publication des indices des directeurs d'achat (PMI) en zone euro

24 nov.

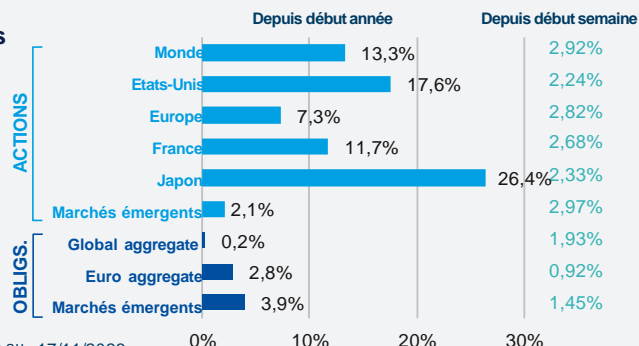
Publication de l'indice des prix à la consommation (IPC) au Japon

Cette semaine en un clin d'œil

Les marchés mondiaux ont connu une hausse soutenue par des chiffres d'inflation américains légèrement inférieurs aux attentes et des signes de ralentissement du marché du travail renforçant l'idée que la Fed pourrait avoir fini de relever les taux. Les rendements obligataires ont légèrement baissé, le dollar s'est affaibli tandis que le pétrole a chuté à son plus bas depuis juillet dernier.

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 17/11/2023

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	4,89	▼	4,44	▼
	Allemagne	2,96	▼	2,59	▼
	France	3,30	▼	3,15	▼
	Italie	3,58	▼	4,35	▼
	Royaume-Uni	4,53	▼	4,10	▼
	Japon	0,04	▼	0,75	▼

Source : Bloomberg, données au 17/11/2023

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	Pétrole brut	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	Euribor 3M	Bon Trésor 3M
USD/oz	USD/baril						
1980,82	75,89	1,0915	149,63	1,2462	7,2143	3,98	5,23
+2,1%	-1,7%	+2,1%	-1,2%	+1,9%	-1,0%		

Source : Bloomberg, données au 17/11/2023

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



Ralentissement de l'inflation aux États-Unis et pause de la Fed

Les données sur l'inflation aux États-Unis sont inférieures aux attentes du marché, renforçant la confiance des marchés dans une pause prolongée de la Fed. L'inflation aux États-Unis est passée de 3,7% en glissement annuel à 3,2% en octobre, restant stable sur le mois après une augmentation de 0,4% en septembre. La tendance désinflationniste se poursuit avec des signes clairs de ralentissement, bien que plus marquée pour les biens que pour les services, où l'inflation des loyers reste encore plus élevée que la normale.

Europe



L'emploi dans la zone euro a augmenté au 3e trimestre, tandis que le PIB a diminué

Alors qu'Eurostat a confirmé ses estimations d'une légère contraction de la zone euro au 3e trimestre d'environ -0,1%, l'emploi dans la zone euro a augmenté de 0,3% sur la même période, soit une hausse de 1,4% sur une base annuelle. Cependant, les enquêtes auprès des entreprises en novembre ont commencé à indiquer une moindre propension à embaucher de la part des entreprises, ce qui pourrait laisser présager une certaine baisse de la dynamique de l'emploi à l'approche de 2024.

Asie



Les données économiques de la Chine ont été mitigées en octobre

La production industrielle de la Chine s'est légèrement redressée au cours du 3e trimestre, tandis que les ventes au détail nominales ont à peine augmenté d'un mois sur l'autre. Bien que Pékin ait renforcé ses politiques fiscales et monétaires, nous pensons que ces politiques auront des impacts limités sur la croissance dans le contexte de ralentissement du crédit aux institutions régionales de financement et dans les secteurs immobiliers.

GLOSSAIRE :

BNPA (Bénéfice Net par Action) : Le Bénéfice Net Par Action désigne le bénéfice attaché à une action. Il se calcule en divisant le résultat net comptable de l'entreprise par le nombre de titres en circulation. Il permet également de comparer les performances de l'entreprise par rapport aux autres entreprises du secteur ou par rapport aux années précédentes. La hausse du Bénéfice net par action se traduit normalement par une hausse du cours de l'action.

PIB (Produit intérieur brut) : Le produit intérieur brut est la somme de la production de biens et services réalisée sur le territoire national d'un pays quelle que soit la nationalité des producteurs pendant une période donnée. Le produit intérieur brut ne prend pas en compte les richesses produites par les entreprises du pays sur les marchés. Le produit intérieur brut peut être calculé par trimestre mais sa période habituelle de référence est annuelle. Le PIB est un indicateur phare de l'activité économique d'un pays. Il permet de mesurer d'une année sur l'autre l'évolution économique d'un pays et de comparer l'importance et l'évolution des pays les uns par rapport aux autres.

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 S2G - SA au capital de 567 034 094 EUR, Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le n° GP 09000020 - Siège social : 91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris, France - Siren : 491 910 691 RCS Paris. S2G est une filiale du groupe 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.

Photos : iStock. Crédits: Wasan Tita