

HEBDO DES MARCHÉS

Rebond des actions chinoises

Édition du 30 septembre 2024

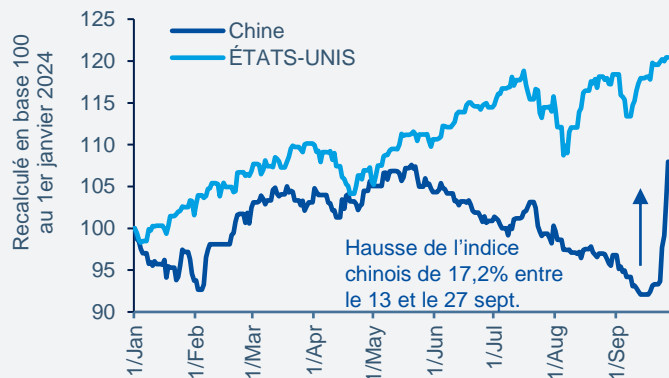
Par les équipes d'Amundi Investment Institute

■ **Les marchés d'actions chinois ont fortement progressé en raison de l'optimisme suscité par les mesures de relance annoncées par la Banque populaire de Chine (BPC).**

■ **Celle-ci a réduit ses taux directeurs, baissé le taux de réserves obligatoires et facilité l'achat d'un second logement.**

■ **Nous sommes attentifs à ces évolutions que nous jugeons positives et sommes plus largement favorables aux marchés émergents.**

Les marchés chinois bénéficient d'un coup de pouce politique



Source : Amundi Investment Institute, Bloomberg au 27 septembre 2024

Les actions chinoises ont enregistré un net rebond à la suite des mesures d'assouplissement monétaire et d'augmentation des liquidités annoncées par la BPC.

Le Politburo du président Xi Jinping a également affirmé son engagement à atteindre les objectifs de croissance économique. Portés par le sentiment des investisseurs, les marchés se sont redressés et l'indice des actions chinoises est revenu en territoire positif. L'assouplissement monétaire et les légères modifications apportées à la politique du logement témoignent des efforts renouvelés de la Chine pour soutenir l'économie. Il est cependant peu probable que ces mesures suffisent à résoudre les problèmes structurels, qui nécessiteraient un plan de relance solide soutenu par le gouvernement. Si des mesures fiscales favorisant la consommation sont introduites, nous pensons que les prévisions de croissance économique pour l'année prochaine pourraient s'améliorer. Dans le cas contraire, le rebond pourrait être de courte durée. Pour l'instant, ces mesures ont amélioré le sentiment du marché.



30 sept. Publication du PIB du Royaume-Uni pour le 2e trimestre 2024

1^{er} oct. Publication de l'indice des prix à la consommation (IPC) en zone euro pour septembre

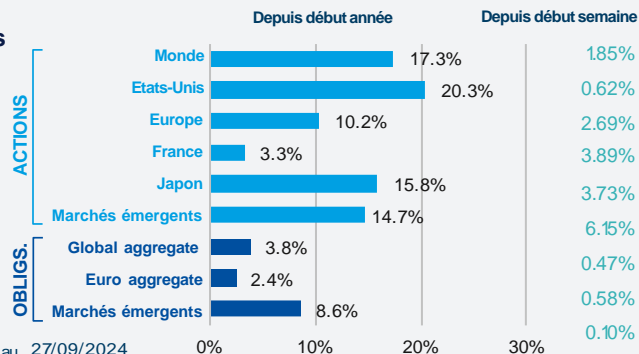
4 oct. Publication du rapport sur les emplois non-agricoles aux Etats-Unis pour octobre

Cette semaine en un clin d'œil

La plupart des marchés d'actions, et notamment dans les pays émergents, ont progressé en raison de l'optimisme suscité par les mesures de relance chinoises et par une croissance américaine supérieure aux attentes. Le sentiment des investisseurs a été porté par la perspective d'une poursuite de l'assouplissement monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de la Banque centrale européenne (BCE). En revanche, les prix du pétrole ont chuté en raison des inquiétudes concernant l'offre excédentaire de l'Arabie saoudite.

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 27/09/2024

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	3.56 ▼	3.75 ▲
Allemagne	2.07 ▼	2.13 ▼
France	2.31 ▼	2.92 ▼
Italie	2.49 ▼	3.45 ▼
Royaume-Uni	3.94 ▲	3.98 ▲
Japon	0.36 ▼	0.85 ▲

Source : Bloomberg, données a 27/09/2024

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						
2658.24	68.18	1.1162	142.21	1.3374	7.011	3.33	4.61
+14%	-5.2%	+0.0%	-1.1%	+0.4%	-0.5%		

Source : Bloomberg, données au 27/09/2024

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

Révision du PIB américain du 2e trimestre

Amérique



Les révisions du PIB et des données en rapport du Bureau d'analyse économique montrent que l'économie américaine a enregistré une croissance plus soutenue qu'attendu. Celle-ci repose sur des bases plus solides et presque tous les moteurs de la demande intérieure, tels que la consommation et les investissements, se sont avérés supérieurs à ce qui avait été annoncé. Notons que le taux d'épargne des ménages a été revu à la hausse, ce qui montre que le comportement des consommateurs s'aligne davantage avec les revenus, qui ont également été revus à la hausse.

La croissance du crédit en zone euro montre des signes d'amélioration

Europe



Les prêts bancaires de la zone euro ont augmenté en août, reflétant principalement une hausse du côté des ménages, tandis que ceux aux entreprises non financières sont restés plus modérés. Les prêts hypothécaires aux ménages ont augmenté et les crédits à la consommation ont également progressé. Nous avons constaté une certaine amélioration du côté des entreprises, soutenue principalement par les prêts à long terme. Dans l'ensemble, les données suggèrent que la demande de crédit, bien que toujours faible, s'améliore progressivement.

Le Parti libéral démocrate élit S. Ishiba comme prochain Premier ministre du Japon

Asie



Shigeru Ishiba, ancien ministre de la Défense et rival de longue date de l'ancien premier ministre Shinzo Abe, a remporté vendredi la course à la tête du Parti libéral démocrate (PLD) au pouvoir au Japon. M. Ishiba adoptera probablement une position plus dure en matière de politique économique et étrangère. Il préconise la création d'un « OTAN asiatique », soutient la poursuite de la normalisation des politiques de la Banque du Japon et est favorable à l'introduction d'un impôt sur les plus-values.

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 27/09/2024

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

GLOSSAIRE

Réserves obligatoires : réserves financières que les banques et autres établissements financiers doivent obligatoirement déposer auprès de la banque centrale

Politburo : Bureau politique du Parti communiste chinois. Groupe de 19 à 25 personnes élues par le Comité central du Parti communiste chinois pour diriger le Parti communiste chinois.

OTAN : Organisation du traité de l'Atlantique nord

PIB : produit intérieur brut

Indice des prix à la consommation (IPC) : 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.

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