



L'Hebdo des Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers

Edition du 21 juin 2021

Par les équipes de Recherche Amundi

€ Zone Euro

La production industrielle de la zone euro a augmenté de 0,8 % en glissement mensuel en avril, soit un chiffre supérieur aux prévisions du consensus (0,4 % sur le mois). En termes annuels, la production industrielle a augmenté de 39,3 % selon les derniers chiffres d'Eurostat.

🇺🇸 États-Unis

Les ventes au détail ont reculé de 1,3 % en glissement mensuel en mai (mais se situent à 28,1 % au-dessus de leur niveau de mai 2020). Cette baisse est due aux reculs dans la catégorie des voitures, des meubles et de l'électronique, tandis que le segment des services a montré une certaine vigueur. Les ventes des restaurants ont notamment progressé pour un troisième mois consécutif.

🌐 Pays émergents

Les données du mois de mai pour la Chine ont été plus faibles que prévu dans tous les domaines. Hormis les restrictions de production provisoires dans le secteur des matières premières à l'approche de la célébration du centenaire du PCC (1er juillet), on observe une évolution nette des déterminants de la demande intérieure. Les investissements manufacturiers ont dépassé les infrastructures, tandis que la consommation est restée sur une tendance haussière irrégulière.

🏛️ Actions

Après un début de semaine dans l'expectative, les marchés d'actions se sont finalement orientés en légère baisse à l'issue de la réunion de la FED ; le ton de cette dernière, et notamment son calendrier de remontée des taux, étant un peu plus avancé que ce que le marché avait anticipé. A 15h GMT vendredi, l'indice MSCI World AC baissait ainsi, en cumul de -1,0% dont -1,3% pour le MSCI US et -0,7% pour l'Europe et les Emergents ; le Japon, (+0,4%) étant demeuré relativement épargné.

🔍 Obligations

Le marché des taux a été caractérisé par un aplatissement haussier : 5 ans (+17,4 pb sur la semaine), 10 ans (+2,2 pb) et 30 ans (-11,3 pb). Les marchés ont intégré une croissance plus lente sous une Fed moins accommodante. Les responsables de la Fed prévoient de commencer à augmenter les taux d'intérêt en 2023. Les « dots » suggèrent deux hausses alors que la plupart des acteurs du marché s'attendaient à ce que la médiane ne montre qu'une seule hausse des taux d'ici la fin de l'année 2023.

📎 CHIFFRE CLÉ

1 milliard

le G7 s'engage à fournir 1 milliard de doses de vaccins aux pays pauvres



DATES CLÉS



23 juin

Publication du Purchasing Managers Power (PMI) des USA et de la Zone euro (préliminaires)

24 juin

Publication de l'IFO Allemand (indice qui évalue le climat des affaires)

24 juin

Publication du Consumer Confidence Index Brésilien (mesure du taux d'optimisme des consommateurs)

25 juin

Publication du Personal Consumption Expenditure des USA

Analyse de la semaine

Le sommet du G7 qui s'est tenu en Cornouailles du 11 au 13 juin a été l'occasion, pour les Etats-Unis, de renouer avec une attitude de politique extérieure affichant davantage une volonté de coopération avec ses alliés historiques.

L'un des principaux thèmes à l'agenda du sommet a été la réponse au COVID-19, les pays du G7 s'engageant à fournir l'équivalent d'1 milliard de doses de vaccins aux pays pauvres et à poursuivre les discussions concernant la levée des brevets au sein de l'OMC. Concernant la lutte contre le changement climatique, les dirigeants du G7 ont promis de mettre fin à la quasi-totalité des aides publiques aux énergies fossiles et d'aider davantage les pays les plus pauvres à réduire leurs émissions de carbone. Par ailleurs, ces mêmes dirigeants ont endossé l'accord conclu début juin par leurs ministres des finances sur une taxation minimale des entreprises.

Les Etats Unis ont aussi tenté de créer un front commun contre la Chine mais les européens sont restés réticents à des annonces trop directes qui pourraient venir à l'encontre de leurs intérêts économiques. Les Etats-Unis et leurs alliés ont ainsi appelé celle-ci à respecter davantage les Droits de l'Homme et à faire toute la lumière sur l'épidémie de COVID 19. Par ailleurs, ils ont évoqué le lancement d'un vaste plan d'infrastructure pour soutenir les pays pauvres (sans toutefois en préciser le montant ni les modalités) ; une initiative largement perçue comme destinée à concurrencer le programme chinois de « Nouvelle Route de la Soie ». Dans l'ensemble, ce souci de la concertation et de l'action commune au sein du « club » des grandes démocraties libérales est pleinement conforme aux engagements de campagne de J. Biden et à sa ligne affichée depuis son arrivée à la Maison Blanche.

Ce G7 s'inscrit dans une semaine diplomatique intense pour le Président Biden, avec une réunion de l'OTAN qui a été l'occasion de faire un point avec le président turc Erdogan et une discussion ouverte avec Vladimir Poutine à Genève. Les Etats-Unis sont donc clairement revenus dans le jeu diplomatique clôturant la période Donald Trump.

Indice	Performance			
	18/06/2021	1S	1 M	YTD
Marchés d'actions				
S&P 500	4184	-1,5%	1,3%	11,4%
Eurostoxx 50	4090	-0,9%	2,1%	15,1%
CAC 40	6572	-0,4%	3,4%	18,4%
Dax 30	15452	-1,5%	0,4%	12,6%
Nikkei 225	28964	0,1%	2,0%	5,5%
SMI	11960	1,0%	7,3%	11,7%
SPI	15350	1,0%	7,1%	15,2%
MSCI Marchés émergents (clôture - 1J)	1363	-1,4%	2,2%	5,5%
Matières premières - Volatilité	18/06/2021	1S	1 M	YTD
Pétrole (Brent, \$/baril)	74	1,4%	7,2%	42,2%
Or (\$/once)	1772	-5,6%	-5,2%	-6,7%
VIX	20	4,1	-1,6	-3,0
Marché des changes	18/06/2021	1S	1 M	YTD
EUR/USD	1,19	-2,1%	-3,0%	-2,9%
USD/JPY	110	0,7%	1,4%	7,0%
EUR/GBP	0,86	-0,1%	-0,4%	-4,0%
EUR/CHF	1,09	0,6%	-0,3%	1,2%
USD/CHF	0,92	2,8%	2,8%	4,3%

Source: Bloomberg, Recherche Amundi
Données actualisées le 18 juin 2021 à 15h00.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Indice	Performance			
	18/06/2021	1S	1 M	YTD
Marchés du crédit				
Itraxx Main	+48 bp	+1 bp	-4 bp	-
Itraxx Crossover	+237 bp	+6 bp	-19 bp	-4 bp
Itraxx Financials Senior	+56 bp	+1 bp	-5 bp	-3 bp
Marchés des taux	18/06/2021	1S	1 M	YTD
ESTER OIS	99,05	-1 bp	-5 bp	-26 bp
EONIA	-0,48	-	--	+2 bp
Euribor 3M	-0,54	-	+1 bp	-
Libor USD 3M	0,12	+1 bp	-3 bp	-11 bp
2Y yield (Allemagne)	-0,67	+1 bp	-3 bp	+3 bp
10Y yield (Allemagne)	-0,21	+7 bp	-10 bp	+36 bp
2Y yield (US)	0,25	+11 bp	+11 bp	+13 bp
10Y yield (US)	1,48	+2 bp	-16 bp	+56 bp
Ecarts de taux 10 ans vs Allemagne	18/06/2021	1S	1 M	YTD
France	+36 bp	-1 bp	-4 bp	+13 bp
Autriche	+22 bp	-2 bp	-5 bp	+7 bp
Pays-Bas	+12 bp	-3 bp	-4 bp	+4 bp
Finlande	+16 bp	-2 bp	-4 bp	--
Belgique	+33 bp	-1 bp	-4 bp	+14 bp
Irlande	+40 bp	--	-4 bp	+13 bp
Portugal	+64 bp	+1 bp	-6 bp	+4 bp
Espagne	+66 bp	+3 bp	-5 bp	+4 bp
Italie	+108 bp	+7 bp	-13 bp	-3 bp



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

AVERTISSEMENT Achevé de rédiger le 18 juin 2021 à 15h00.

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 1 086 262 605 euros - Siège social : 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 - 437 574 452 RCS Paris. Composition : ART6. Photos : 123rf ; iStock.