



## Une semaine sur les marchés

Les marchés actions ont récupéré les pertes d'avril

- Au cours d'une semaine sans catalyseurs macroéconomiques, les bourses ont regagné le terrain perdu en avril et sont revenues aux niveaux observés à la fin du mois de mars. Cette progression est soutenue par les anticipations d'assouplissement monétaire au cours de l'année 2024 : la baisse des taux directeurs de la BCE en juin est quasiment acquise et même si le calendrier de la Fed est incertain, le fait que le prochain mouvement devrait être une baisse suffit à rassurer les investisseurs.
- Dans l'attente des chiffres clés de l'inflation américaine, les taux américains ont peu évolué au cours de la semaine, tandis que les taux européens ont augmenté de quelques points de base, à l'exception des taux britanniques. La Banque d'Angleterre a laissé ses taux directeurs inchangés, mais deux de ses membres ont voté pour une baisse en mai. Le reflux de l'inflation dans les composantes les plus persistantes laisse intactes les perspectives d'un début de réduction du resserrement monétaire cet été, au bénéfice des emprunts d'Etat britanniques.

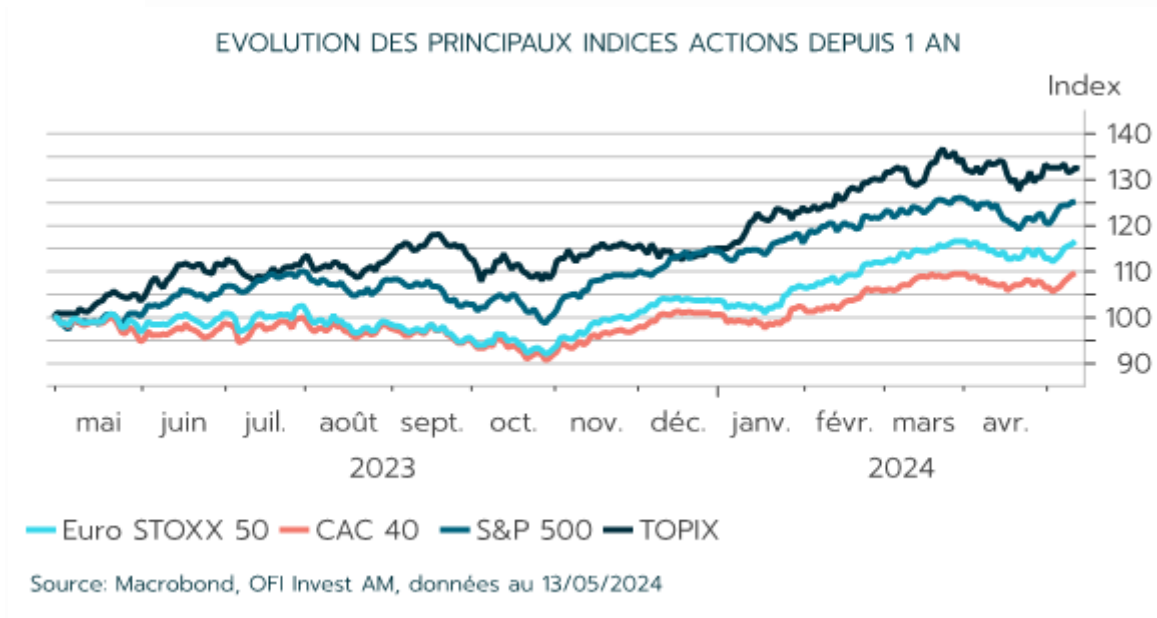


## Les nouvelles macroéconomiques de la semaine

- La baisse plus importante que prévu de l'enquête de l'Université du Michigan sur le moral des consommateurs s'ajoute aux autres signes de ralentissement de l'économie américaine des semaines précédentes. Des facteurs techniques tels que des changements de méthodologie peuvent avoir accentué la baisse, et la récente hausse des prix de l'essence peut également avoir joué un rôle important dans la détérioration du sentiment. À court terme, ces enquêtes pourraient surinterpréter les signaux négatifs pour la consommation, car le marché du travail reste tendu et le revenu disponible réel positif. À ce propos, en plus de l'inflation, les marchés attendent particulièrement la publication des ventes au détail d'avril aux Etats-Unis.
- Les salaires négociés de base ont décéléré au premier trimestre en Espagne, Italie et France, ce qui laisse penser que les revalorisations salariales issues des négociations collectives dans les branches et les entreprises ont été moins fortes en début d'année que l'an passé. C'est un facteur rassurant pour la BCE, au moment où l'essentiel de la désinflation sur les biens est passé.



### Le graphique de la semaine



	10/05/2024	03/05/2024	Variation hebdo.	Variation / fin 2023
<b>Actions</b>			%	%
CAC 40	8219	7958	3,3%	9,0%
S&P 500	5223	5128	1,9%	9,5%
<b>Taux</b>	%	%	Points de base	Points de base
10 ans US	4,51	4,50	1	64
10 ans Allemagne	2,50	2,49	1	50
10 ans France	3,00	3,00	0	53
10 ans Italie	3,82	3,79	3	29
<b>Ecart de rendement</b>	Points de base	Points de base		
10 ans Italie-Allemagne	132	130	2	-21
<b>Volatilité actions US</b>			Ecart hebdo.	Ecart / fin 2023
VIX	13	13	0	-9

Source Refinitiv Datastream - Indices actions hors dividendes en devise locale

# Flash marchés hebdomadaire

Semaine du 3 au 10 mai 2024



## Information importante

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92012 – n° TVA intracommunautaire FR 51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Cette communication publicitaire contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Cette communication publicitaire ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter des produits ou services présentés ou gérés par Ofi Invest Asset Management. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. Avant d'investir dans un OPC, il est fortement conseillé à tout investisseur, de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations fournies dans cette communication publicitaire, à l'analyse de sa situation personnelle ainsi qu'à l'analyse des avantages et des risques afin de déterminer le montant qu'il est raisonnable d'investir.

FA24/0139/13052025