

La confiance
ça se mérite

Amundi
ASSET MANAGEMENT

L'Hebdo des Marchés

Les dernières actualités des marchés financiers

Semaine du 28 juin 2021

Par les équipes de recherche d'Amundi

€ Zone euro

Selon les dernières données publiées par Eurostat, **la confiance des consommateurs de la zone euro s'est établie à -3,3 en juin**, contre -5,1 le mois précédent.

🇺🇸 États-Unis

Les commandes de biens durables ont atteint leur rythme le plus rapide depuis janvier avec une hausse de 2,3% en variation mensuelle le mois dernier, après la baisse révisée de 0,8% en avril. Cette hausse est, pour l'essentiel, attribuable à une augmentation importante des commandes d'avions et de véhicules automobiles, les commandes hors équipements de transport ne progressant que de 0,3%.

🌐 Pays émergents

Comme attendu, la banque centrale tchèque et celle de Hongrie ont relevé leurs taux directeurs respectifs de 0,25 pb, à 0,5%, et de 30 pb, à 0,9%. La banque centrale du Mexique (Banxico) a créé la surprise en augmentant également son taux directeur de 25 pb, pour le porter à 4,25%. Ces mouvements sont principalement motivés par le niveau élevé des chiffres de l'inflation. En avril et mai, l'inflation tchèque était à la limite supérieure de la cible (3%) et l'inflation hongroise (à 5,1% en glissement annuel) était bien supérieure à l'objectif (3%).

🏛️ Actions

Nouveau record historique du marché américain (S&P500 et Nasdaq) suite à un accord bipartite provisoire au Sénat sur un plan d'infrastructures physiques de 579 milliards de dollars et le passage réussi de stress tests pour les banques. L'ensemble des marchés d'actions en profite.

🔍 Obligations

Peu de mouvement sur le marché des taux d'intérêt après l'aplatissement des courbes américaines la semaine dernière. On peut souligner que le NGEU (plan de relance pour l'Europe) a lancé son premier emprunt obligataire à 10 ans. La demande était forte, comme prévu.

📎 CHIFFRE CLÉ

73

C'est le prix, en dollar, affiché par le baril de pétrole WTI cette semaine.



DATES CLÉS



22 juillet

Comité de politique monétaire de la BCE

27 juillet

Comité de politique monétaire de la Réserve fédérale

Fin juillet

Chine : réunion du Politburo

Source : recherche Amundi.

Analyse de la semaine

Plan d'infrastructures américain : accord trouvé, mais il reste du chemin à parcourir

Le 24 juin, le président Biden et la vice-présidente Harris ont annoncé qu'ils soutenaient le projet d'infrastructures bipartite, un projet allégé obtenu après de longues négociations.

Tout en approuvant ce compromis, le président Biden a reconnu qu'il restait encore du travail à faire pour concrétiser l'intégralité du programme défini par « l'American Jobs Plan » et « l'American Families Plan ». Ainsi, tout en travaillant avec le Congrès pour faire aboutir le projet infrastructures bipartite, l'administration Biden s'est également engagée à poursuivre ses efforts en parallèle pour introduire d'autres textes législatifs en utilisant le processus budgétaire du Congrès connu sous le nom de « réconciliation », qui permet l'adoption de textes législatifs plus controversés et non bipartites sans avoir besoin du vote des républicains.

Le Président, relayé par la présidente de la Chambre des représentants Nancy Pelosi, a insisté sur le fait que les deux programmes progresseraient « en tandem », ajoutant qu'il ne signerait pas l'accord bipartite sans l'autre paquet de mesures, plus important.

Selon la fiche d'information de la Maison-Blanche, le projet de loi bipartite pour les infrastructures représente une enveloppe de 973 milliards de dollars sur cinq ans, ou

1 200 milliards de dollars sur huit ans, et prévoit à la fois des dépenses pour des programmes déjà existants et plus de 500 milliards en dépenses nouvelles, articulées autour de projets d'infrastructures classiques (109 milliards pour les routes et voies rapides, 312 milliards pour les transports).

En ce qui concerne les contreparties de financement, le projet d'infrastructures bipartite décrit plusieurs solutions viables sur lesquelles les démocrates et les républicains se sont entendus, mais sans en préciser les montants. La progression du plan d'infrastructures reste incertaine, l'aile gauche des démocrates étant encore sceptique, considérant le projet de loi trop petit, de même que certains républicains estimant que l'accord bipartite est « l'otage » de l'autre paquet de mesures, plus important, du programme présidentiel.

Les dirigeants démocrates entendent faire progresser en tandem l'accord bipartite et le paquet de réconciliation en juillet. Cependant, le calendrier dépend fortement de la détermination des démocrates à conserver le soutien des progressistes et des modérés, les discussions du parti démocrate sur le « paquet de réconciliation » (seconde partie du tandem) ayant commencé à prendre forme cette semaine.

Indice	Performance			
	25/06/2021	1S	1 M	YTD
Marchés d'actions				
S&P 500	4266	2.4%	1.9%	13.6%
Eurostoxx 50	4116	0.8%	2.0%	15.9%
CAC 40	6624	0.8%	3.7%	19.3%
Dax 30	15570	0.8%	0.7%	13.5%
Nikkei 225	29066	0.4%	1.8%	5.9%
SMI	11998	0.5%	6.1%	12.1%
SPI	15422	0.7%	5.9%	15.7%
MSCI Marchés émergents (clôture - 1J)	1367	0.5%	1.6%	5.9%
Matières premières - Volatilité	25/06/2021	1S	1 M	YTD
Pétrole (Brent, \$/baril)	76	3.1%	10.4%	46.3%
Or (\$/once)	1788	1.3%	-5.9%	-5.8%
VIX	16	-4.8	-2.9	-6.8
Marché des changes	25/06/2021	1S	1 M	YTD
EUR/USD	1.20	0.8%	-2.4%	-2.1%
USD/JPY	111	0.3%	1.6%	7.1%
EUR/GBP	0.86	0.1%	-0.7%	-3.8%
EUR/CHF	1.10	0.1%	-0.1%	1.3%
USD/CHF	0.92	-0.7%	2.3%	3.5%

Source: Bloomberg, Recherche Amundi
 Données actualisées le 25 juin à 15h00.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Indice	Performance			
	25/06/2021	1S	1 M	YTD
Marchés du crédit				
Itraxx Main	+46 bp	-2 bp	-6 bp	-2 bp
Itraxx Crossover	+226 bp	-11 bp	-29 bp	-15 bp
Itraxx Financials Senior	+53 bp	-3 bp	-7 bp	-6 bp
Marchés des taux	25/06/2021	1S	1 M	YTD
ESTER OIS	99.04	-1 bp	-5 bp	-27 bp
EONIA	-0.48	--	-	+2 bp
Euribor 3M	-0.54	+1 bp	-	+1 bp
Libor USD 3M	0.15	+1 bp	+1 bp	-9 bp
2Y yield (Allemagne)	-0.65	+2 bp	+2 bp	+5 bp
10Y yield (Allemagne)	-0.17	+3 bp	-1 bp	+40 bp
2Y yield (US)	0.26	+1 bp	+12 bp	+14 bp
10Y yield (US)	1.48	+4 bp	-8 bp	+57 bp
Ecarts de taux 10 ans vs Allemagne	25/06/2021	1S	1 M	YTD
France	+35 bp	-1 bp	-1 bp	+12 bp
Autriche	+21 bp	-1 bp	-3 bp	+6 bp
Pays-Bas	+13 bp	-	-3 bp	+4 bp
Finlande	+15 bp	-1 bp	-2 bp	-1 bp
Belgique	+32 bp	-2 bp	-2 bp	+13 bp
Irlande	+38 bp	-2 bp	-2 bp	+11 bp
Portugal	+60 bp	-3 bp	-6 bp	-
Espagne	+62 bp	-3 bp	-4 bp	+1 bp
Italie	+107 bp	-1 bp	-6 bp	-5 bp



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

AVERTISSEMENT Achevé de rédiger le 25 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.