



Lettre Mensuelle

Août 2021

Marchés

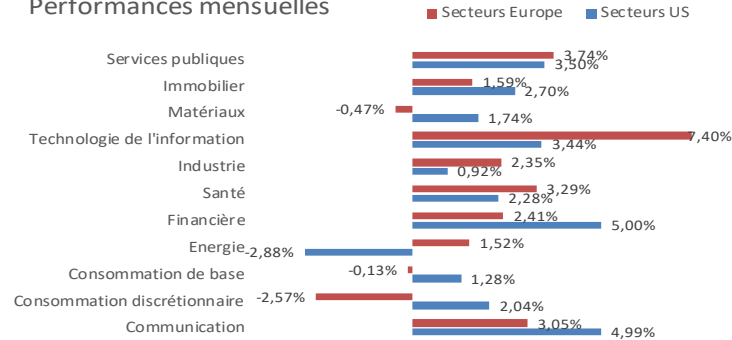
Actions Monde	31/08/2021	août 21	2021 (YTD)	2020	Devise
CAC 40	6680,18	1,02%	20,33%	-7,14%	EUR
Europe (Stoxx 600 TR)	1056,22	2,18%	20,08%	-1,99%	EUR
Zone Euro (Eurostoxx TR)	976,18	2,63%	19,99%	0,25%	EUR
Etats-Unis (Dow Jones)	35360,73	1,22%	15,53%	7,25%	USD
NASDAQ 100	15259,24	4,00%	18,40%	43,64%	USD
Chine (CSI 300)	4805,61	-0,12%	-6,02%	24,83%	CNY
Pays Emergents (TR)	641,858	2,62%	2,84%	18,31%	USD
UK (FTSE 100)	7119,7	1,24%	10,20%	-14,34%	GBP
MONDE (TR)	9444,838	2,49%	17,94%	15,90%	USD

Secteurs US	31/08/2021	août 21	2021 (YTD)	2020	Devise
Communication	286,95	4,99%	29,30%	22,18%	USD
Consommation discrétionnaire	1468,089	2,04%	12,71%	32,07%	USD
Consommation de base	748,14	1,28%	7,44%	7,63%	USD
Energie	362,26	-2,88%	26,60%	-37,31%	USD
Financière	637,26	5,00%	29,94%	-4,10%	USD
Santé	1573,61	2,28%	18,85%	11,43%	USD
Industrie	881,64	0,92%	17,62%	9,01%	USD
Technologie de l'information	2786,1	3,44%	21,60%	42,21%	USD
Matériaux	536,52	1,74%	17,73%	18,11%	USD
Immobilier	297,88	2,70%	30,71%	-5,17%	USD
Services publiques	346,86	3,50%	8,71%	-2,83%	USD

Secteurs Europe	31/08/2021	août 21	2021 (YTD)	2020	Devise
Communication	961,02	3,05%	15,40%	-16,19%	EUR
Consommation discrétionnaire	2629,25	-2,57%	16,69%	4,54%	EUR
Consommation de base	3771,19	-0,13%	9,22%	-6,04%	EUR
Energie	929,4	1,52%	13,60%	-37,56%	EUR
Financière	739,42	2,41%	17,99%	-17,38%	EUR
Santé	2939,48	3,29%	17,10%	-5,31%	EUR
Industrie	3029,23	2,35%	22,69%	2,22%	EUR
Technologie de l'information	3447,6	7,40%	37,76%	18,07%	EUR
Matériaux	3681,93	-0,47%	19,89%	5,81%	EUR
Immobilier	1793,38	1,59%	10,47%	-11,36%	EUR
Services publiques	1660,82	3,74%	1,53%	7,25%	EUR

Devises (Euro vs ...)	31/08/2021	août 21	2021 (YTD)	2020
Dollar	1,1809	-0,51%	-3,33%	8,94%
Yen	129,92	-0,24%	2,96%	3,62%
Yuan	7,6259	-0,48%	-4,71%	2,40%
Franc Suisse	1,08075	0,56%	-0,04%	-0,40%
Livre sterling	0,85852	0,56%	-3,94%	5,65%

Performances mensuelles



Mat. 1ères (fut.)	31/08/2021	août 21	2021 (YTD)	2020	Devise
Pétrole (BRENT)	72,99	-4,38%	40,91%	-21,52%	USD
Pétrole (WTI)	68,5	-7,37%	41,18%	-20,54%	USD
Fuel	213,1	-3,11%	44,35%	-27,21%	USD
Gaz	4,377	11,83%	72,39%	15,99%	USD
Cuivre	436	-2,73%	23,90%	25,81%	USD
Argent	23,96	-6,21%	-9,28%	47,38%	USD
Or	1815,8	0,18%	-4,18%	24,42%	USD
Café	193,45	7,74%	50,84%	-1,12%	USD
Mais	2,13	-3,18%	43,92%	-27,09%	USD
Coton	93,91	4,54%	20,21%	13,14%	USD
Soja	34,64	-6,38%	21,97%	9,86%	USD
Sucre	19,84	10,78%	28,08%	15,42%	USD
Blé	706,75	0,43%	10,34%	14,63%	USD

Valorisation

Actions Monde (PE)	31/08/2021	30/07/2021	31/12/2020	31/12/2019	Devise
CAC 40	15,39	16,14	17,90	14,73	EUR
Europe (Stoxx 600)	16,21	16,34	17,53	14,94	EUR
Zone Euro (Eurostoxx)	16,48	16,68	17,93	14,69	EUR
Etats-Unis (Dow Jones)	18,85	18,82	20,78	16,87	USD
NASDAQ	30,14	29,53	32,75	24,12	USD
Japon (Nikkei 225)	16,68	17,13	21,76	17,30	JPY
Pays Emergents (MSCI)	13,00	12,88	15,13	12,84	USD
UK (FTSE 100)	12,29	12,54	14,66	13,34	GBP

Spreads Oblig Corpo	31/08/2021	Chgt août 21	Chgt 2021	Chgt 2020	Devise
Europe Investment Grade	44,758	- 1,83	- 3,17	3,68	EUR
Europe High Yield	227,895	- 8,42	- 14,56	35,25	EUR
US Investment Grade	46,1	- 3,69	- 3,80	4,63	USD
US High Yield	275,864	- 16,09	- 17,11	13,23	USD
EM Investment Grade	97,621	0,61	0,04	0,94	USD

Taux	31/08/2021	Chgt août 21	Chgt 2021	Chgt 2020	Devise
2 ans Allemagne	-0,722	0,045	- 0,008	- 0,102	EUR
2 ans France	-0,704	0,013	0,012	- 0,113	EUR
2 ans Italie	-0,476	0,023	- 0,060	- 0,356	EUR
2 ans Etats-Unis	0,21	0,024	0,088	- 1,446	USD
2 ans Chine	2,458	0,035	- 0,243	- 0,013	CNY
10 ans Allemagne	-0,385	0,077	0,187	- 0,384	EUR
10 ans France	-0,032	0,075	0,311	- 0,458	EUR
10 ans Italie	0,708	0,088	0,167	- 0,868	EUR
10 ans Etats-Unis	1,31	0,086	0,394	- 1,003	USD
10 ans Chine	2,845	0,005	- 0,294	0,027	CNY
30 ans Allemagne	0,089	0,072	0,252	- 0,509	EUR
30 ans France	0,76	0,076	0,398	- 0,557	EUR
30 ans Italie	1,714	0,081	0,297	- 1,045	EUR
30 ans Etats-Unis	1,934	0,040	0,288	- 0,744	USD
30 ans Chine	3,4	0,036	- 0,329	- 0,085	CNY

Spread IG US



Spread HY US

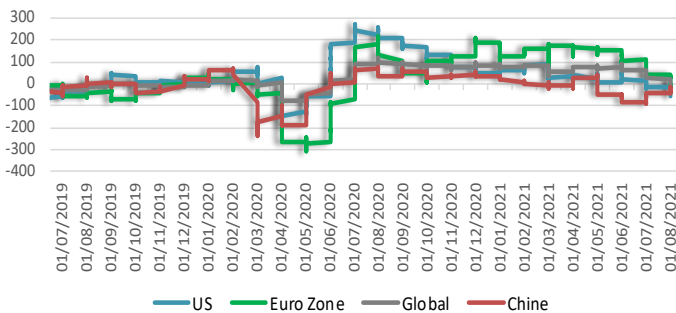


Données Macroéconomiques

PMI		31/08/2021	31/07/2021	31/12/2020	31/12/2019
Eurozone	Composite	59,0	60,2	49,1	50,9
	Manufacturier	61,4	62,8	55,2	46,3
	Services	59,0	59,8	46,4	52,8
US	Composite	55,4	59,9	55,3	52,7
	Manufacturier	61,1	63,4	57,1	52,4
	Services	55,1	59,9	54,8	52,8
Chine	Composite	47,2	53,1	55,8	52,6
	Manufacturier	49,2	50,3	53,0	51,5
	Services	46,7	54,9	56,3	52,5

Croissance et prév.		2022 (p)	2021 (p)	2020	2019
Etats-Unis		4,3	6,2	-	3,4
Zone Euro		4,4	4,8	-	6,4
France		4,0	6,0	-	7,9
Japon		2,5	2,5	-	4,7
Chine		5,6	8,4	-	2,3
Monde		4,5	6,0	-	3,2

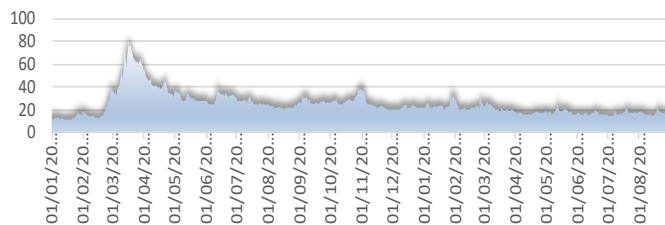
Indicateurs de surprises économiques



Sentiment de marché

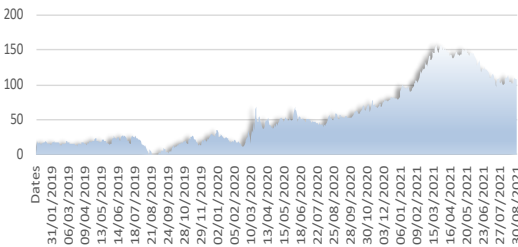
Volatilité Actions		31/08/2021	août 21	2021 (YTD)	2020	Devise
US		16,48	-9,65%	-27,56%	65,09%	USD
Europe		18,7654	-10,38%	-19,70%	67,46%	EUR

Volatilité Actions US

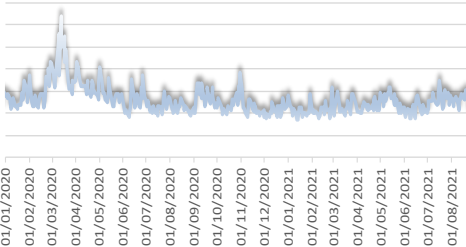


Point mort d'inflation		31/08/2021	Chgt août 21	Chgt 2021	Chgt 2020	Devise
5 ans	Allemagne	1,33	0,09	0,61	-	0,12
	Etats-Unis	2,51	-	0,11	0,54	0,27
	Japon	0,18	-	0,06	0,34	-
10 ans	Allemagne	1,46	0,04	0,55	-	0,08
	Etats-Unis	2,34	-	0,06	0,35	0,20
	Japon	0,17	-	0,00	0,14	-

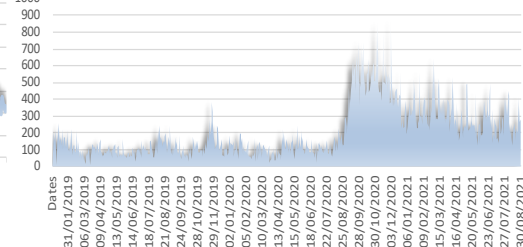
Pente 2-10 ans US



Put/Call Ratio



US Incertitude économique



Nos vues sur les classes d'actifs

0: Exposition minimale
1: Positif
2: Très positif

Courseurs Actions

Marchés Emergents SC	0
Marchés Emergents LC	0
Japon LC	0
France	0
Europe SC	0
Europe LC	0
Nasdaq 100	0
Etats-Unis SC	0
Etats-Unis LC	0

Courseurs Obligations

US High Yield	1
Euro High Yield	1
Emerging Bond	1
Euro Investment Grade	1

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Sources: Bloomberg, PhiiM, FMI