

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE
& MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

L'indice Stoxx600 a clôturé en hausse de 3.7% au mois d'octobre.

C'est la troisième fois cette année que le marché affiche une performance mensuelle positive.

Une fois de plus, la nervosité des investisseurs se retrouve à tous les niveaux même si les CPI continuent de cristalliser les inquiétudes les plus fortes.

Les hauts niveaux d'inflation continuent de pousser les banques centrales à monter les taux, malgré des conditions de croissance qui se détériorent. Le FMI a d'ailleurs revu à la baisse ses prévisions pour 2023.

Il prévoit que la croissance mondiale ralentira à 2,7% en 2023, contre 3,2% en 2022.

Aux US, les chiffres d'inflation de septembre et la résilience du marché de l'emploi confirment la position « hawkish » de la FED.

En septembre, l'inflation US a ralenti mais moins que prévu (8,2%). La plus grande surprise vient de l'inflation sous-jacente, qui a augmenté de 6,6% y/y contre 6,3% le mois précédent.

De plus, le rapport sur l'emploi de septembre a été robuste avec 263K NFP (consensus : 255K).

L'élément le plus surprenant fut la baisse du taux de chômage : 3,5% contre un consensus de 3,7%.

Du côté de l'activité, le PIB US pour le troisième trimestre a rebondi comme attendu (2.6% en trimestriel annualisé).

En Europe, sans surprise la BCE a décidé de monter ses taux directeurs une nouvelle fois de 75bps, le taux de dépôt, le taux de refinancement et le taux marginal passant respectivement à 1,5%, 2,0% et 2,25%.

Le communiqué rappelle que de nouvelles hausses de taux sont à venir.

La banque continuera de travailler selon une approche réunion par réunion, indiquant que la publication des données sur l'inflation continuera à avoir un impact important sur les décisions prises au conseil.

Les chiffres d'inflation en Europe, pour le mois d'octobre sont encore ressortis en hausse, 10,7% contre 10% le mois dernier, tiré vers le haut par la France, l'Italie et l'Allemagne.

Seule l'Espagne a enregistré une baisse par rapport à septembre (7,3% contre 9%), notamment grâce à sa baisse de TVA sur les prix du gaz (21% à 5%). Du côté de l'activité, le PIB européen est ressorti en ligne avec les attentes : 0.2% contre 0.1% attendu, en baisse par rapport au trimestre dernier (0.8%).

Enfin en Chine, l'élément majeur de ce mois d'octobre fut le 20ème Congrès national du parti communiste chinois. Sans surprise, le Président Xi Jinping a été reconduit pour 5 ans de plus jusqu'en 2027.

Les 7 membres du Comité ont également été dévoilés. Les 4 nouveaux étant des proches de Xi Jinping, il renforce encore une fois sa position au sein du parti.

Du côté de l'activité, la croissance du PIB s'est accélérée et les données de production sont également ressorties en hausse. Toutefois, la consommation et confiance des industriels (indice PMI) se sont avérées plus faibles qu'attendue.

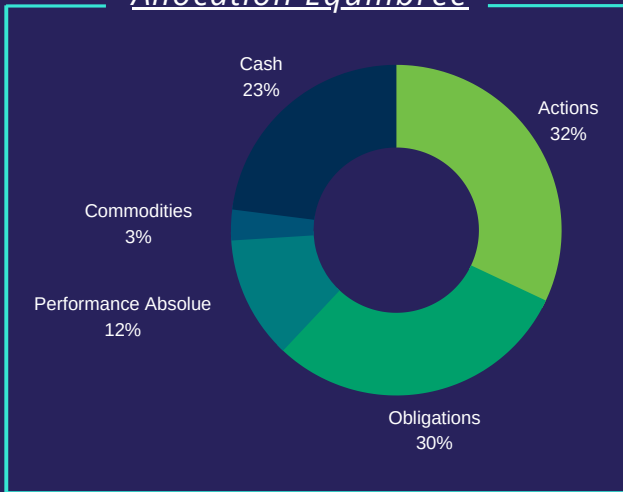
PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

<u>INDICES ACTIONS</u>	<u>Cours au 31/10/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
CAC 40	6 266,77	8,8%	-12,4%
CAC Small	11 687,54	6,1%	-21,5%
Eurostoxx 50	3 617,54	9,0%	-15,8%
S&P	3 871,98	8,0%	-18,8%
Nasdaq	10 988,15	3,9%	-29,8%
Nikkei 225	27 587,46	4,4%	-4,2%
MSCI Monde	2 547,72	7,1%	-21,2%
MSCI EM	848,16	-3,2%	-31,2%
<u>TAUX D'INTÉRÊT</u>	<u>Cours au 31/10/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Bund Allemagne	2,14	1,6%	1310,2%
OAT France	2,68	-1,5%	1252,0%
US Treasuries	4,05	5,7%	168,0%
<u>PETROLE ET OR</u>	<u>Cours au 31/10/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Pétrole (\$/Baril)	94,83	7,8%	21,9%
Or (\$/once)	1633,56	-1,6%	-10,7%
<u>TAUX DE CHANGE</u>	<u>Cours au 31/10/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
EUR / USD	0,99	0,82 %	-13,09 %

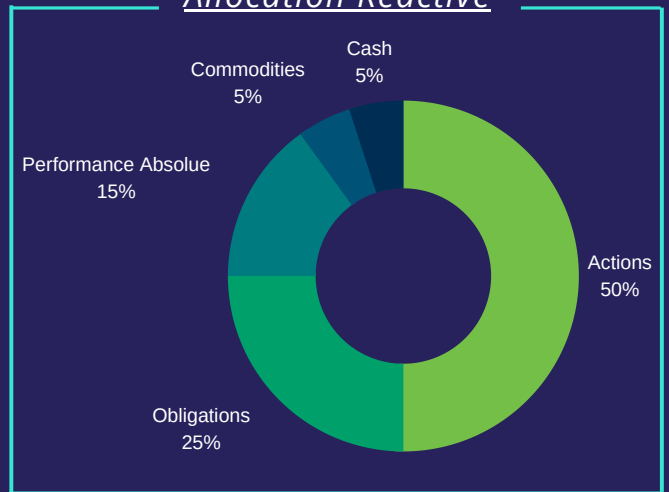
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Équilibrée



Allocation Réactive



OPCVM DU MOIS : LYXOR CAC 40 DAILY 2x LEVERAGED ETF EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



LYXOR CAC 40 DAILY 2x LEVERAGED ETF a pour objectif de s'exposer avec un rééquilibrage quotidien au marché des actions françaises en reproduisant, à la hausse comme à la baisse, l'évolution de l'indice de stratégie CAC 40 Leverage Gross Return (dividendes bruts réinvestis), libellé en Euros (EUR), qui représente une stratégie de levier (et avec un effet de levier quotidien 2x) avec un rééquilibrage quotidien, sur l'indice CAC 40 Gross Return (dividendes bruts réinvestis), principal indice boursier français, tout en minimisant au maximum l'écart de suivi (« Tracking Error ») entre les performances du Fonds et celles de l'Indice de Référence.

Dans un contexte où les marchés financiers sont en hausse, l'ETF CAC 40 DAILY 2x LEVERAGED ETF performance de +21,2% sur le mois d'octobre.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
Les performances sont calculées nettes de frais

Réalisé par CV FINANCE – Sources Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg