

NOS ANTICIPATIONS DE MARCHÉ À 6 MOIS

Juillet 2021

ecofi Actifs pour
le futur

GROUPES
CREDIT COOPERATIF



TENDANCES DE MARCHÉ ANTICIPATIONS À 6 MOIS

NIVEAU DE RISQUE

R1 R2 R3 **R4** R5 R6

Nos anticipations à 6 mois sont révisables mensuellement

ALLOCATION TACTIQUE

PRÉVISIONS PAR FACTEUR ET NIVEAU DE RISQUE CHOISI

Actions

Actions émergentes	→
Actions anglaises	↗
Actions zone Euro	↗ ↗
Actions japonaises	↗
Actions américaines	↗

Devises

Livre sterling contre euro	→
Yen contre euro	↗
Dollar contre euro	↗

Matières premières

Pétrole	↗
Or	→

Taux des Obligations d'Etat 10 ans

Souverain allemand 10 ans	↗
Souverain espagnol 10 ans	↗
Souverain français 10 ans	↗
Souverain britannique 10 ans	↗ ↗
Souverain italien 10 ans	↗
Souverain japonais 10 ans	↗
Souverain américain 10 ans	↗ ↗

Marges des obligations privées

Emergents	↗
High yield	↗
Investment grade	↗ ↗
Senior financier	↗
Subordonné financier	↗

PRÉVISIONS DE CROISSANCE ANTICIPATIONS À 6 MOIS

CROISSANCE ÉCONOMIQUE (En %) INFLATION (En %)

		Ecofi		Consensus		Ecofi		Consensus	
Monde 	2021	5,1	▲0,3	6,0	=	3,4	▲0,2	3,3	▲0,3
	2022	4,8	▲0,1	4,4	▲0,1	3,1	▲0,1	3,0	=
Zone Euro 	2021	4,4	▲0,4	4,3	▲0,1	1,8	▲0,1	1,4	▼0,4
	2022	4,0	▲0,2	4,2	=	1,9	=	1,9	=
Etats-Unis 	2021	7,2	▲0,1	6,6	▲0,1	3,7	▲0,5	3,5	▲0,5
	2022	4,5	▲0,1	4,1	=	3,0	▲0,3	2,5	▲0,2
Pays émergents 	2021	5,3	▲0,3	5,3	▲0,1	3,8	▲0,1	3,6	=
	2022	5,6	▲0,1	5,2	=	2,1	=	2,1	=
Japan 	2021	2,9	▲0,2	2,5	▼0,3	0,6	▲0,2	0,1	=
	2022	3,0	▲0,3	2,5	▲0,4	1,0	▲0,1	0,6	=

Source : Ecofi, Bloomberg – Consensus Bloomberg (Comité d'allocation d'actifs – Juillet 2021)
 En ▲ ▼ , les variations par rapport à notre prévision du Comité d'allocation d'actifs Juin 2021