

MyStratWeekly

7 juin 2022



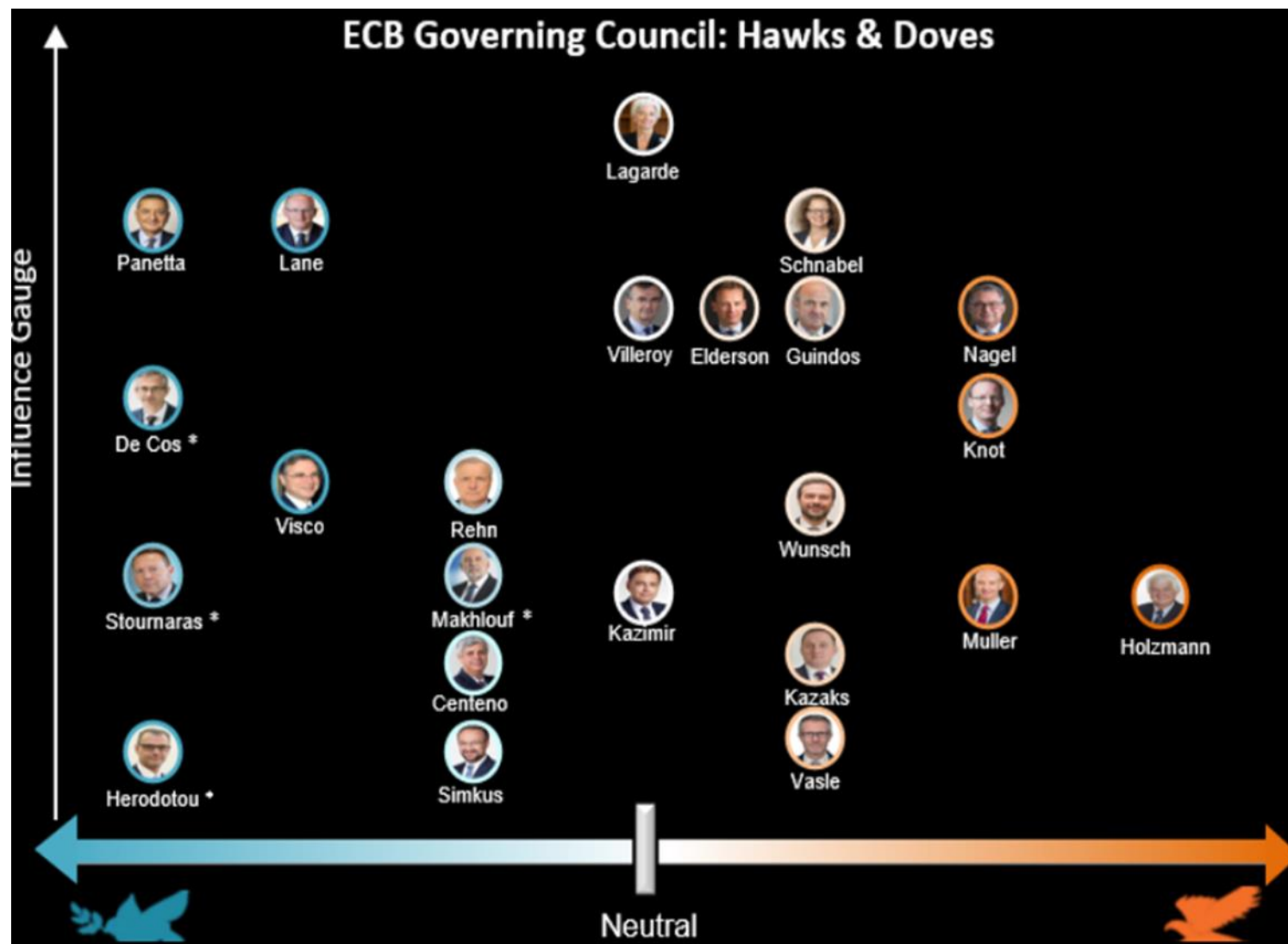
Amplifier votre
pouvoir d'agir

Sommaire

- Qu'attendre de la BCE ?

REVIREMENT

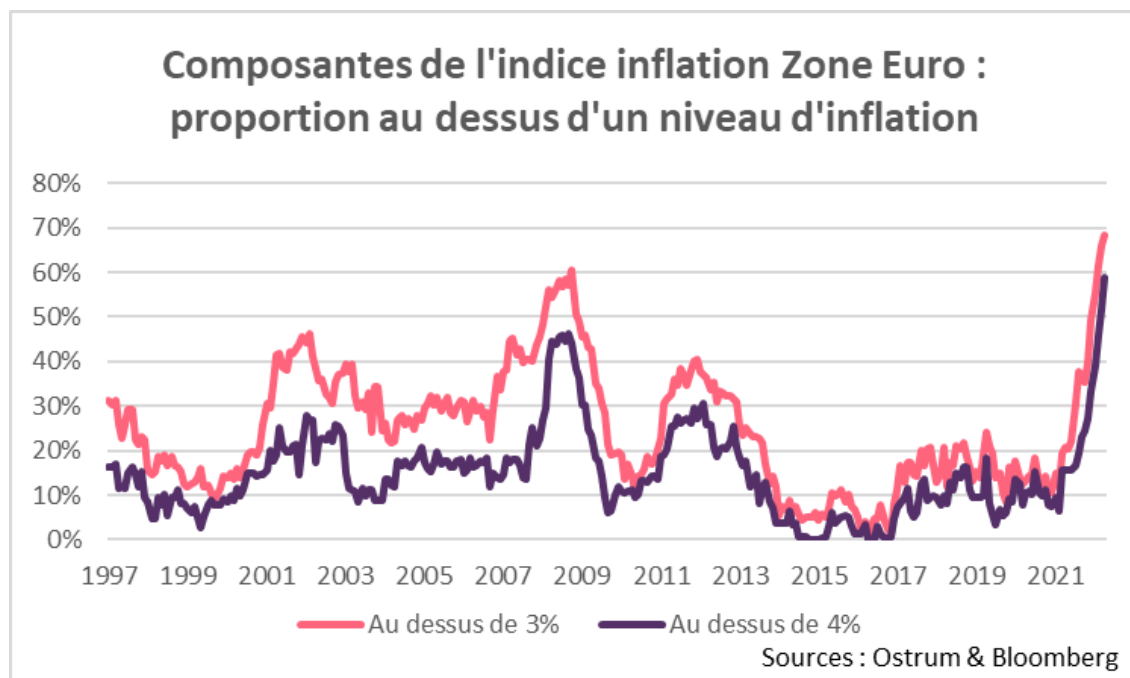
Même Lane est maintenant en faveur d'un resserrement monétaire



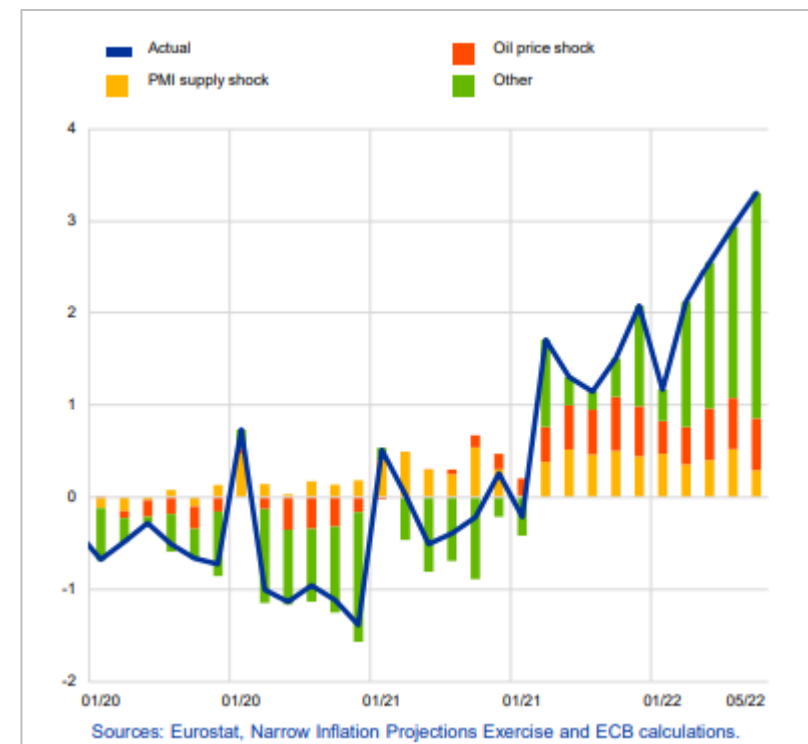
LE PROBLÈME DE L'INFLATION

Des niveaux très inconfortables pour la BCE

Une grande majorité des composantes atteint des niveaux d'inflation trop élevés

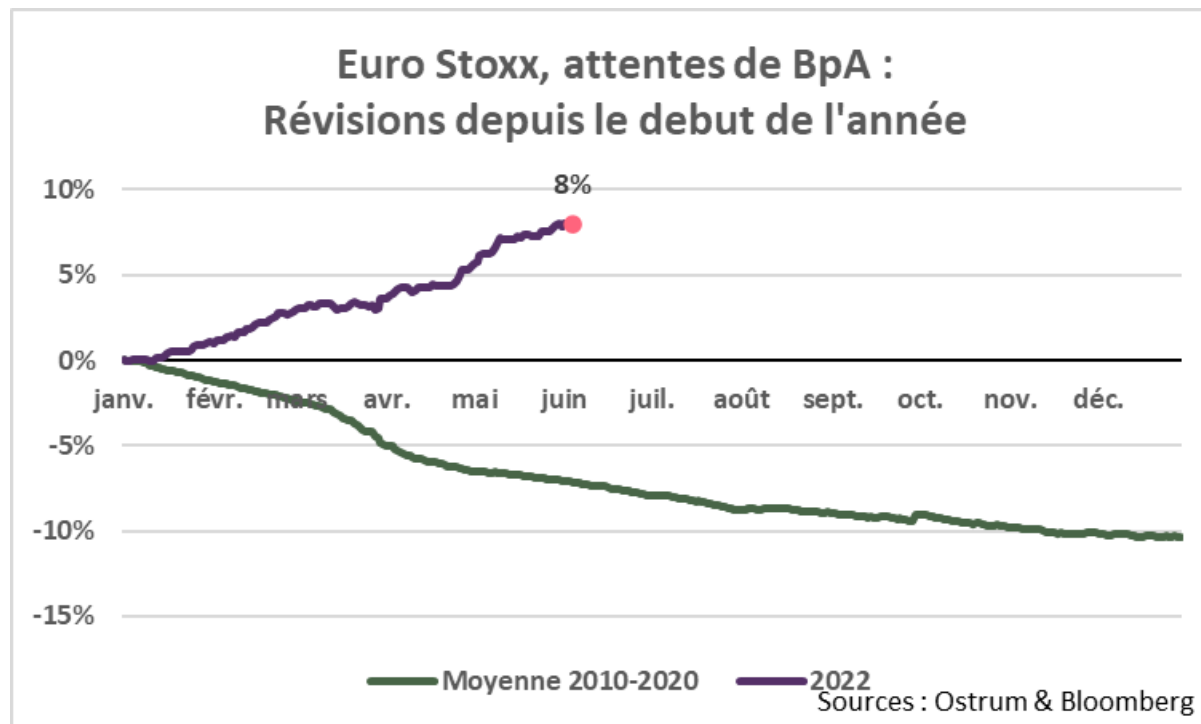


Philip Lane utilise un argument similaire dans son dernier discours



DIGRESSION : L'IMPACT SUR LES ACTIONS

Une généralisation des hausses de prix signifie qu'une grande partie des secteurs sont en mesure d'augmenter leur prix de vente

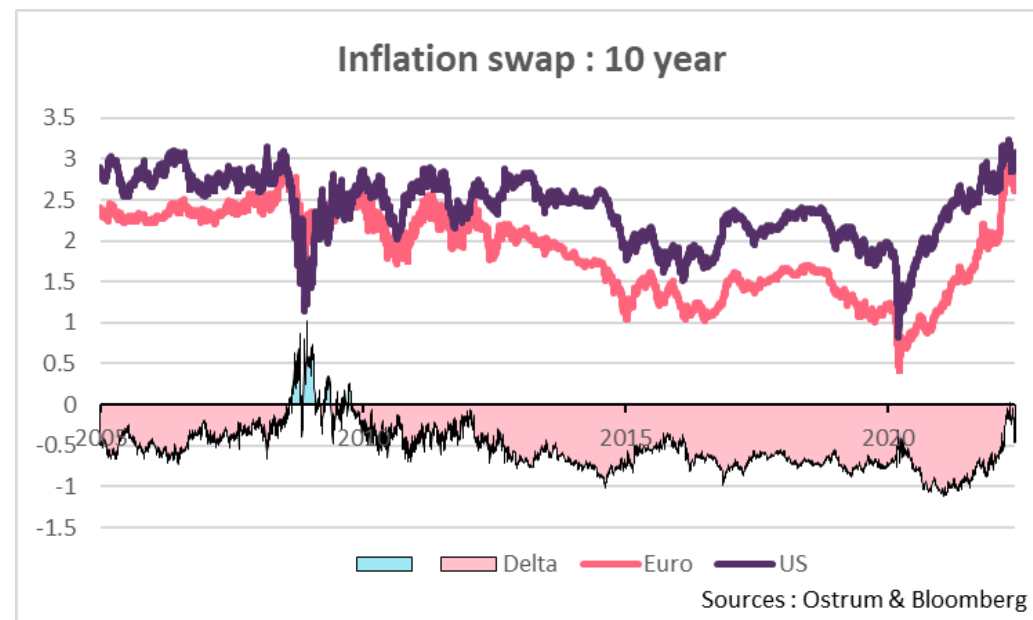
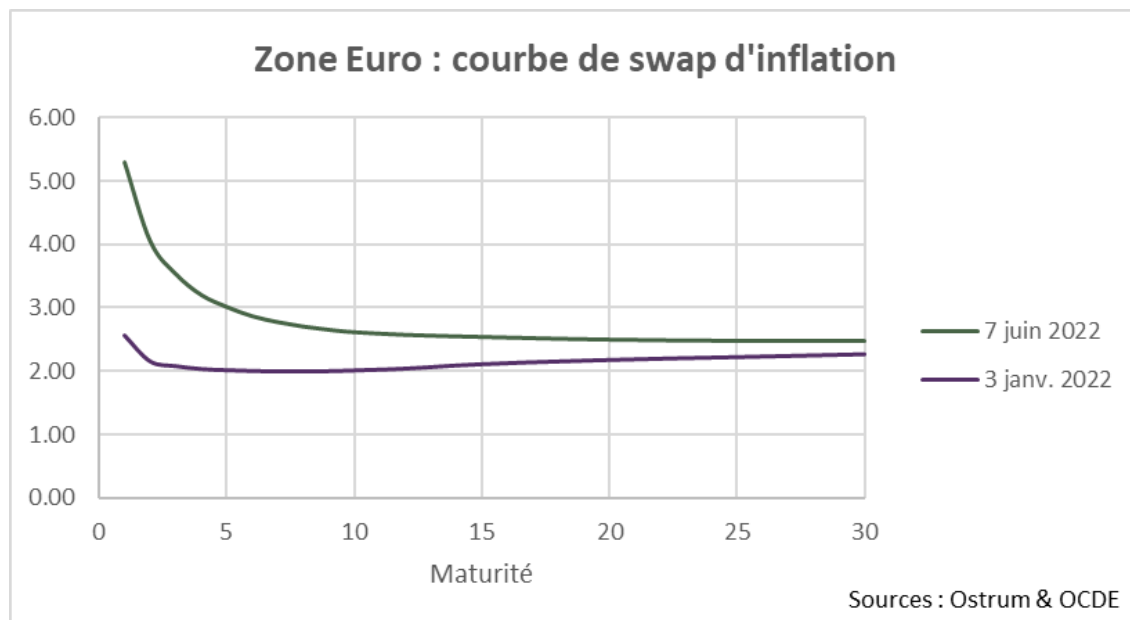


LES ANTICIPATIONS ONT AUSSI BEAUCOUP BOUGÉ

Là aussi, des niveaux qui deviennent problématiques

Une inflation qui reste au dessus de 2 %

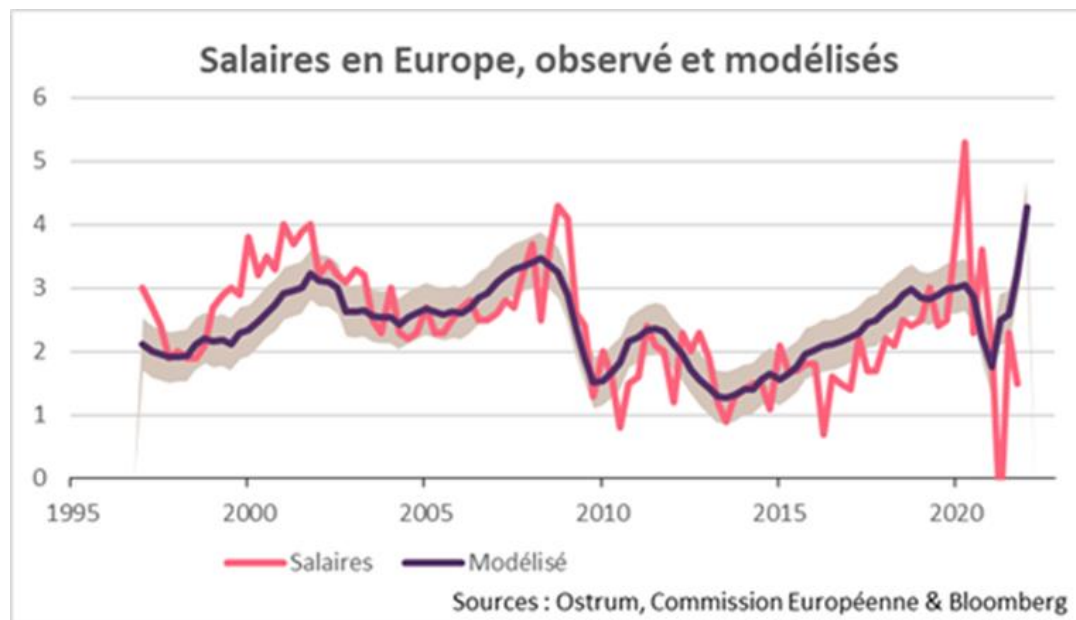
Un niveau qui a convergé sur celui des Etats-Unis



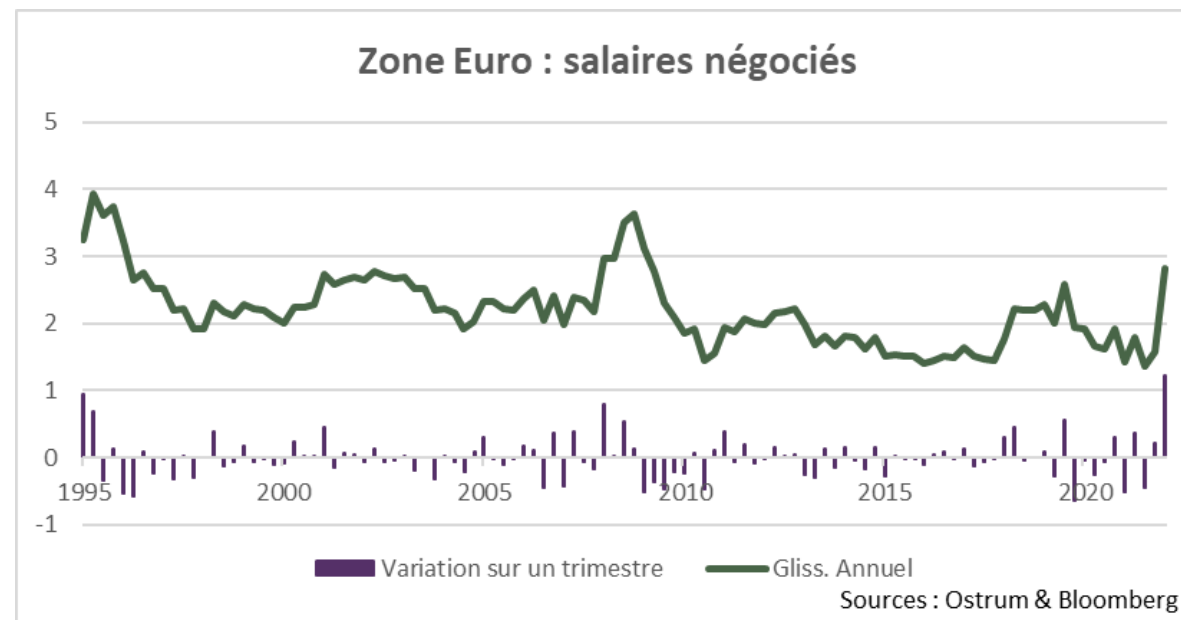
LES SALAIRES BOUGENT !!!!!

Un épouvantail pour les faucons de la BCE

Vers 4 % sur les salaires ?



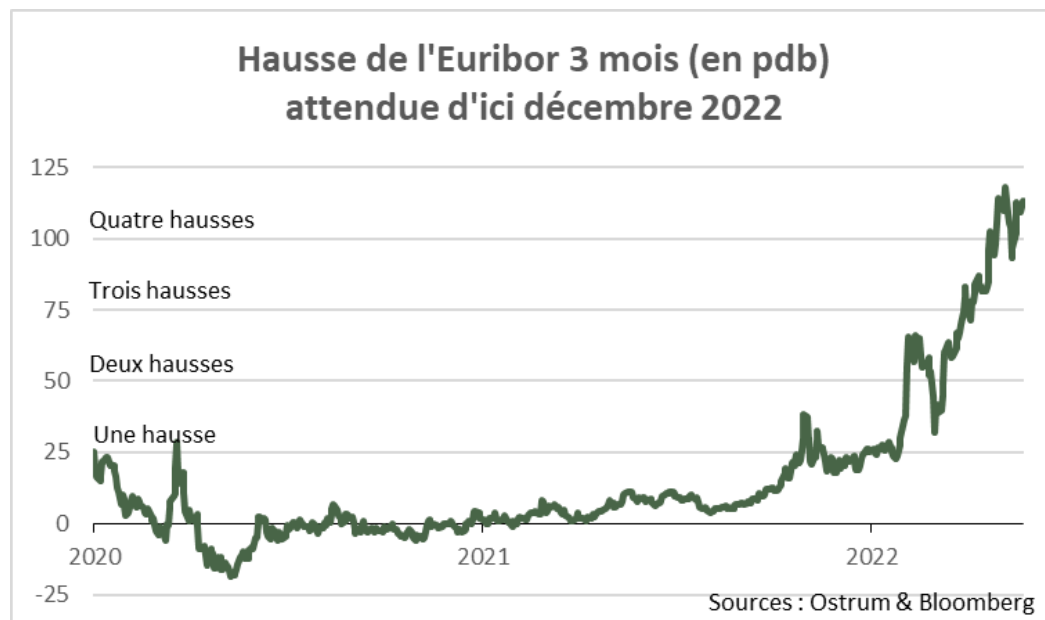
Les indicateurs commencent à bouger
Plus forte hausse jamais enregistrée sur les salaires négociés



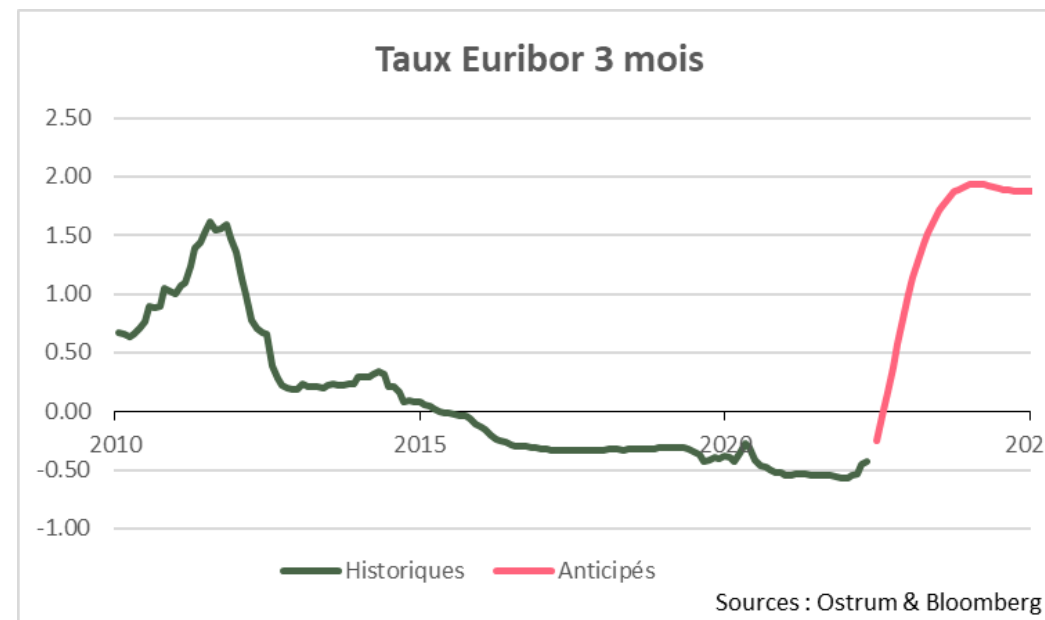
CE QUE DIT LE MARCHÉ

Normalisation des taux

4 hausses d'ici la fin de l'année



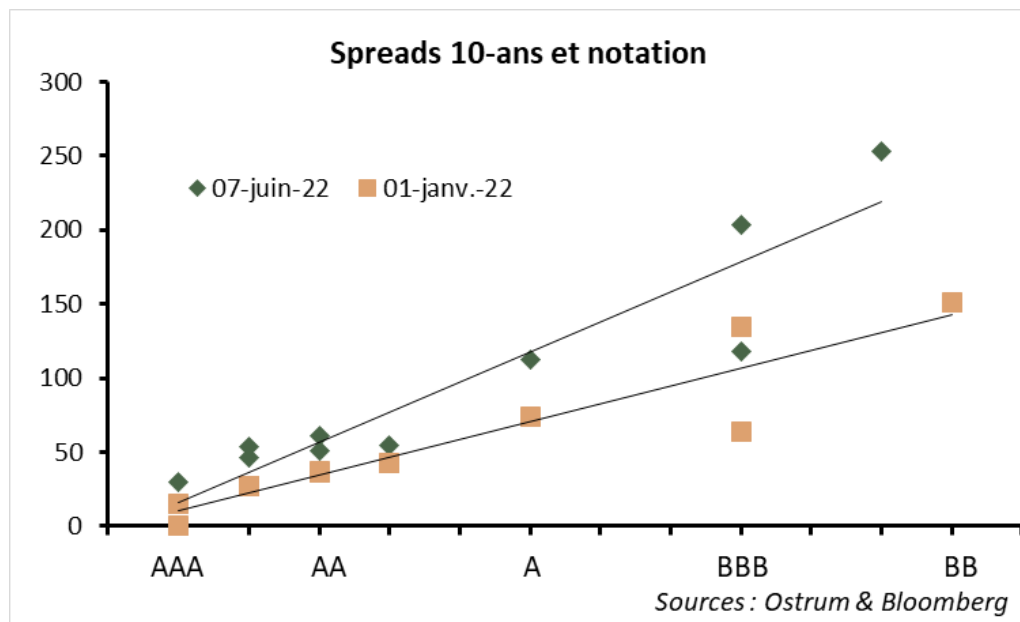
Un taux terminal qui serait proche de 2 %



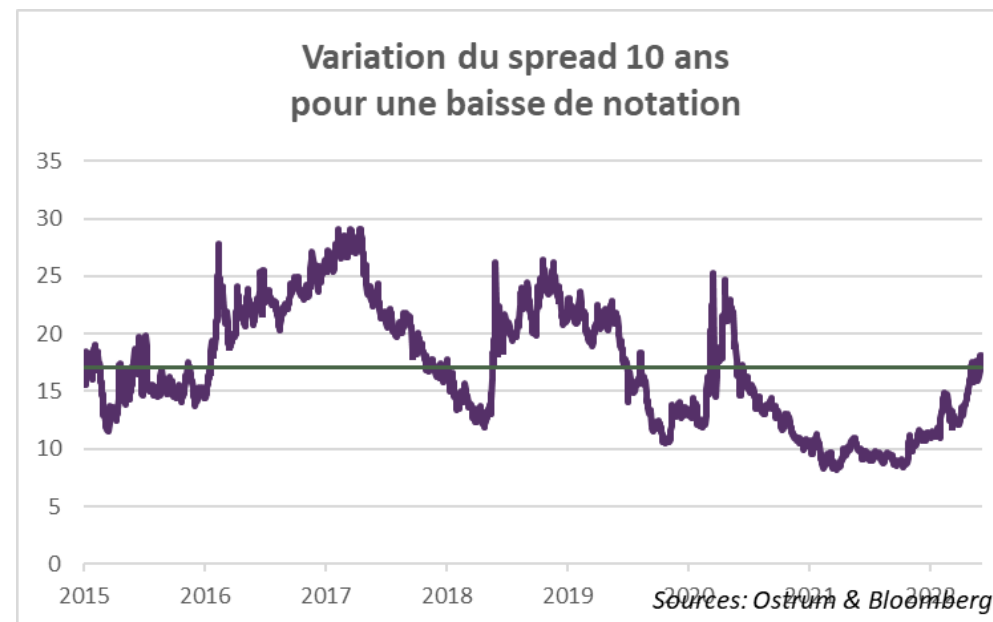
LE PROBLÈME DES SPREADS PÉRIPHÉRIQUES

Normalisation des taux (2)

Des primes de risques qui se sont tendues

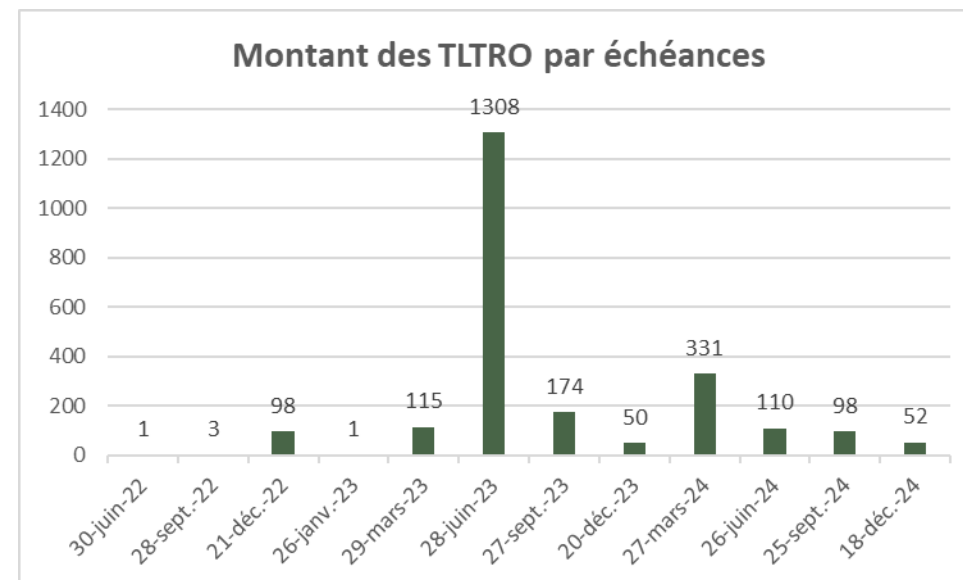
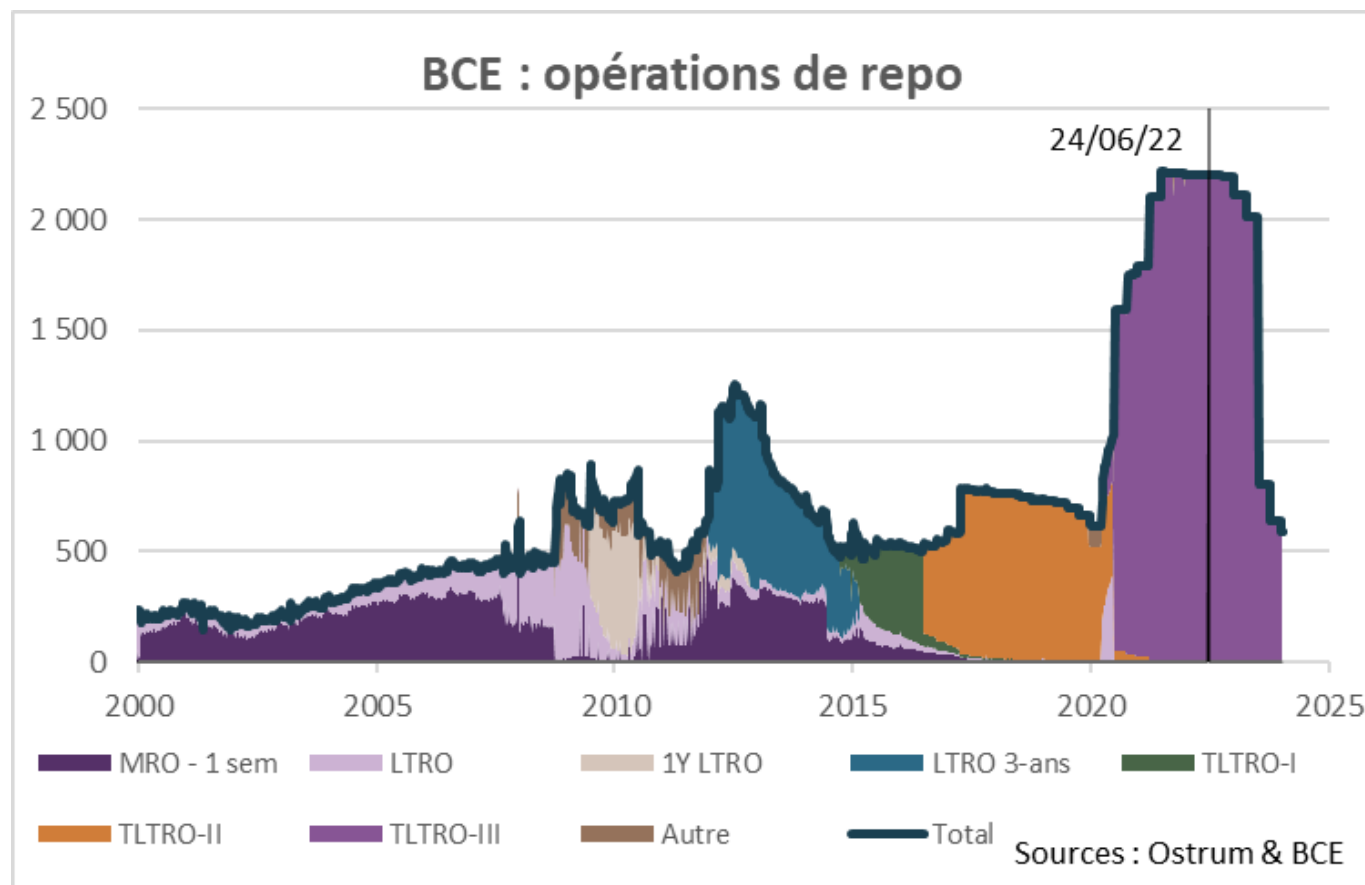


Mais qui restent raisonnables dans l'absolu



AUTRE SUJET : LES TLTRO

Un problème plutôt pour 2023



MENTIONS LÉGALES

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018 – Société anonyme au capital de 48 518 602 € – 525 192 753 RCS Paris - TVA : FR 93 525 192 753 – Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - www.ostrum.com

Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite d'Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis, et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part d'Ostrum Asset Management.

Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et, conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous-munitions.



48 518 602 €

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018 –
Société anonyme au capital de 48 518 602 €
525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753 –

Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – www.ostrum.com

