

MyStratWeekly

9 février 2021

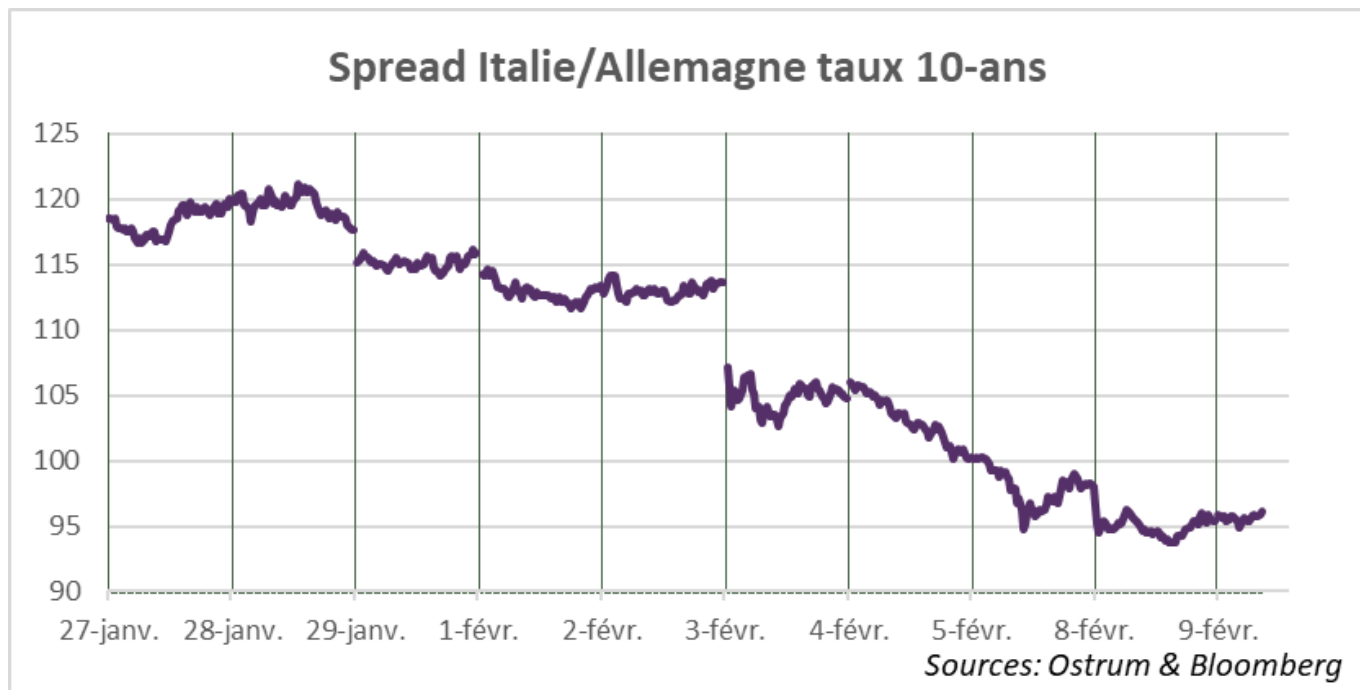
Amplifier votre
pouvoir d'agir

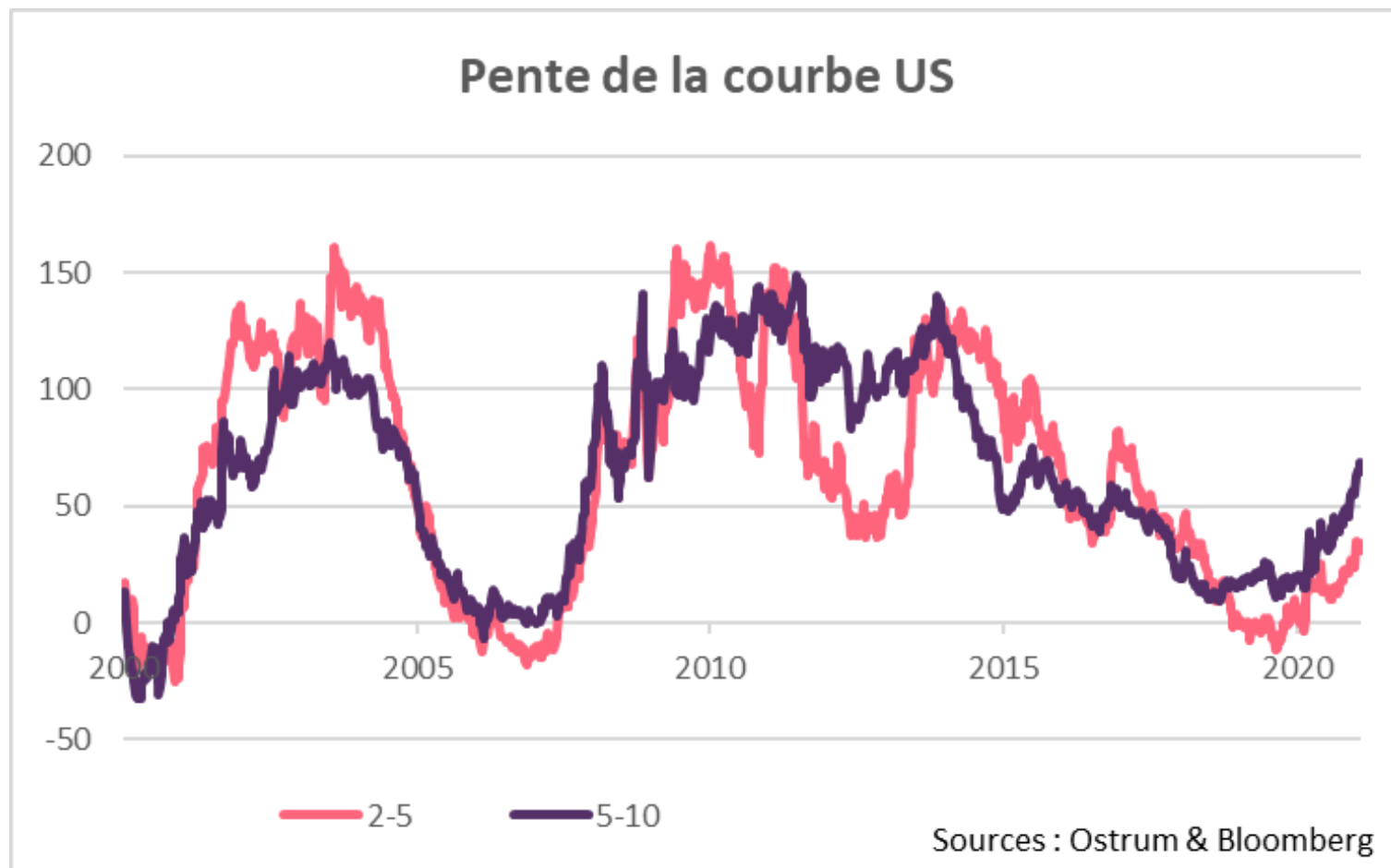
Sommaire

- Revue des marchés
 - Politique : Draghi / Italie – Biden / Stimulus
 - Game STOP !
 - Inflation
- Thème
 - Dividendes

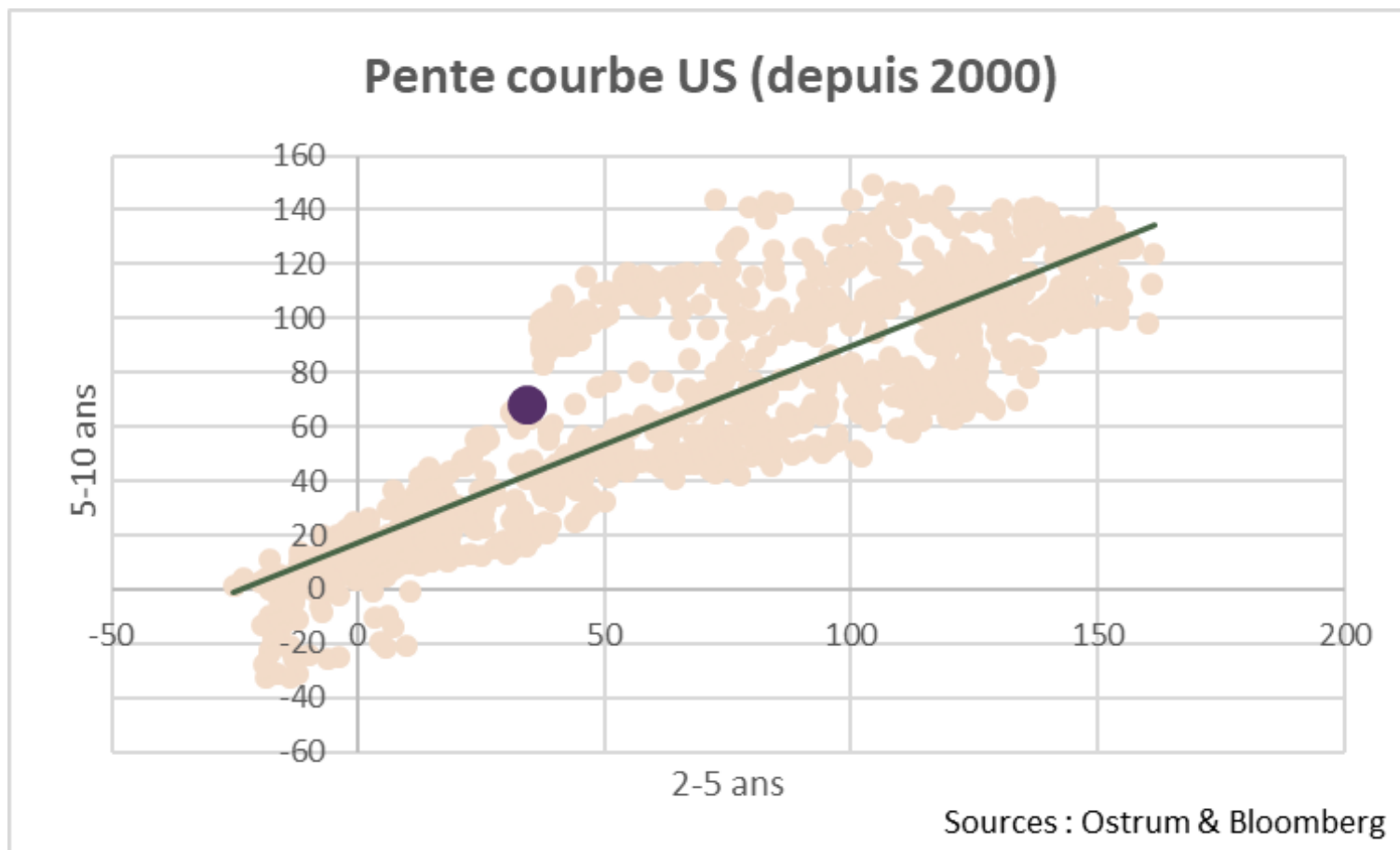
Super Mario & le budget de Biden

L'effet Mario : spread sous les 100 pb
Pour la 1^{er} fois depuis le 13 janvier 2016





Une courbe inhabituelle

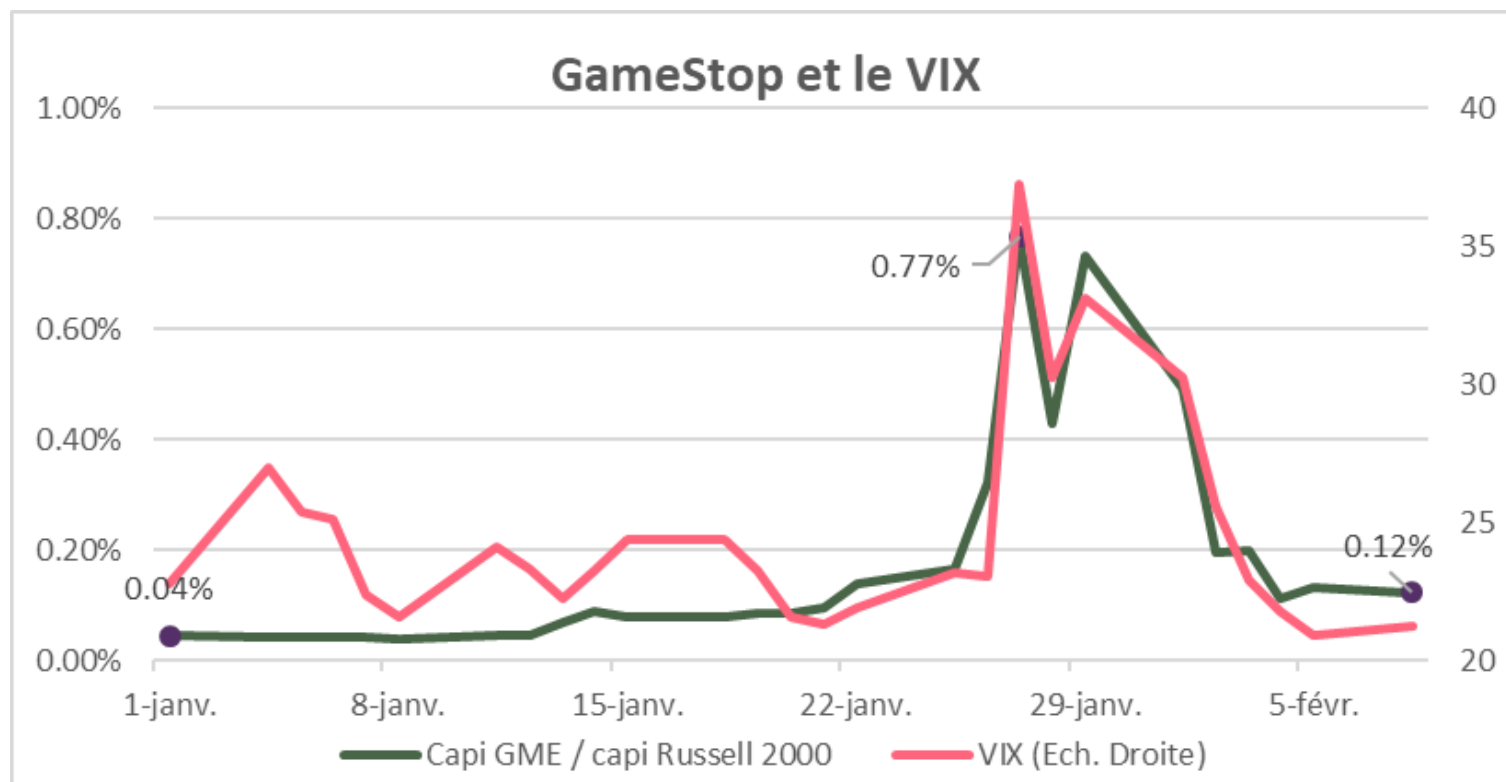


Dernier 2-5
Dernier 5-10
5-10 théorique
Fourchette "normale"

38
71
45
15 - 70

GAMESTOP, LA FIN DE LA PLAISANTERIE

6



1^{er} janvier : small-cap

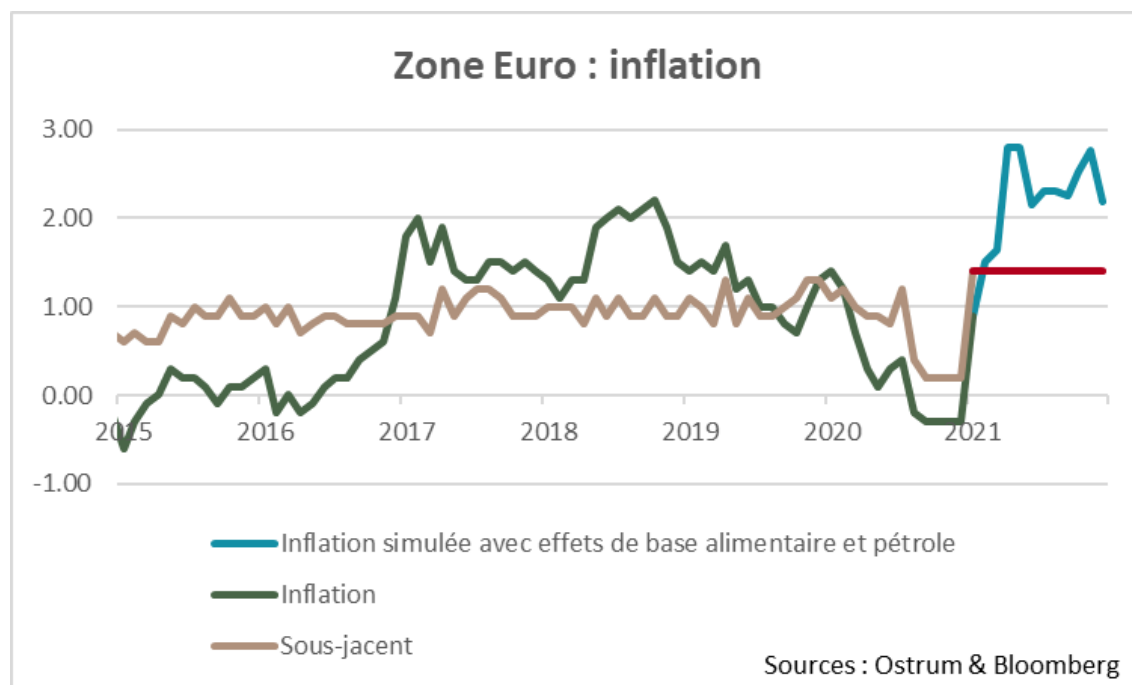
13 janvier : mid-cap

26 janvier : large-cap

INFLATION

7

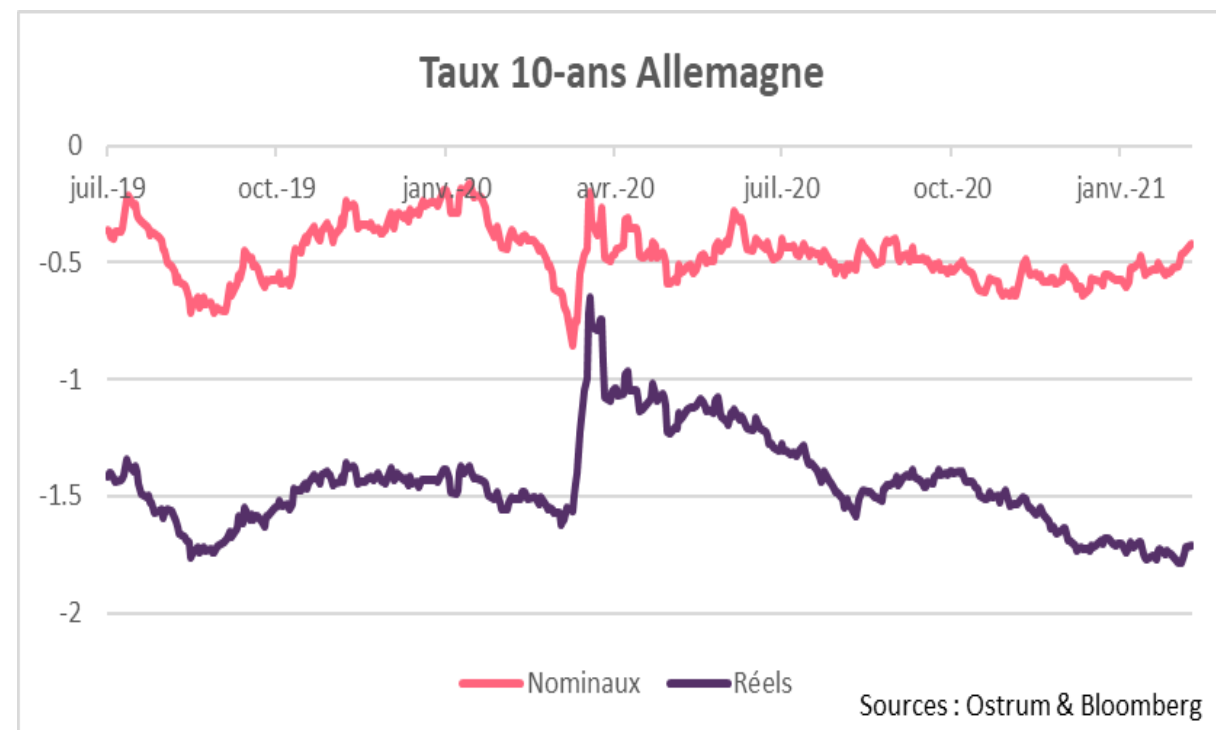
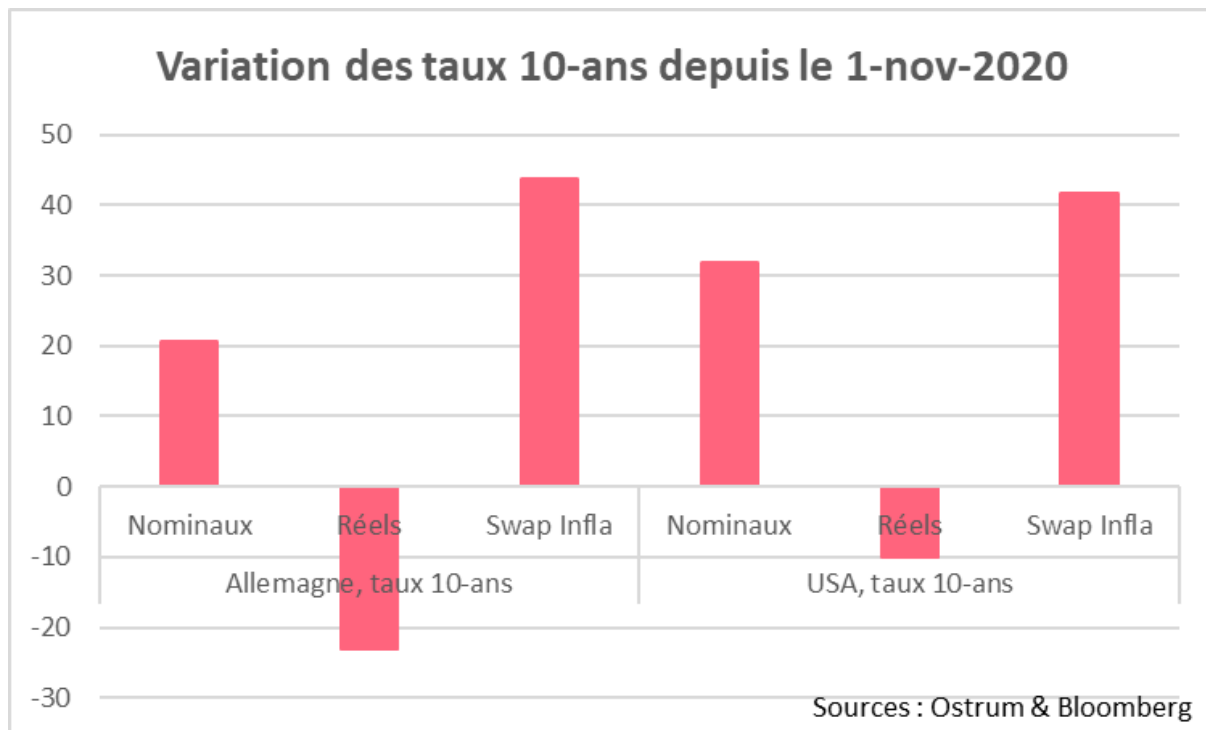
Plus de surprises à la hausse dans l'année à venir ?



INFLATION

8

Là aussi des mouvements de courbe inhabituels



POLITIQUE DE DIVIDENDE, BIENTÔT LE RETOUR ?



MyStratWeekly

Analyse et stratégie des marchés

Document destiné exclusivement aux clients professionnels
N° 006 7-8 février 2021

Le thème de la semaine : Politique de dividendes et stratégies financières

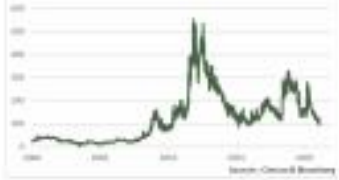
- La politique de rétribution de l'actionnaire est un élément essentiel de l'analyse des marchés d'actions ;
- Dividendes et rachats d'actions envoient des signaux différents quant aux perspectives bénéficiaires ;
- Après une année 2020 difficile, les perspectives de distribution devraient soutenir cette thématique à l'horizon de plusieurs années.

La revue des marchés : La reflation infinie

- Fort rebond des actions après la folie GameStop, rebond du dollar
- La pentification reprend aux Etats-Unis
- Draghi chargé de former un gouvernement, le STP sous 100pts
- Crédit : la compression des spreads se poursuit

Le graphique de la semaine

Italie : écart de ses 10-ans à l'Allemagne



Source : Citigroup, Bloomberg

A l'heure où nous écrivons, Mario Draghi est toujours à la recherche d'une nouvelle pour gouverner. Les marchés ont toutefois déjà réagi. Les rendements des bons d'Etat à 10 ans sont passés sous les 100 points de base pour la première fois depuis le 13 janvier 2016.

Il faut rappeler aussi que l'indice boursier de l'Espagne avait touché 279 pts le 17 mars (premier jour de l'annonce du RPEP).

On peut d'ailleurs noter que depuis une décennie le spread italien n'a été inférieur à 100 pts que durant 60 jours ! Le plus haut de la décennie passée était de 80 pts, nous en sommes à 8 pts de moins.

Le chiffre de la semaine

40%

L'effort de vaccination bat son plein, mais est très mal réparti. D'après Bloomberg, sur les 110,8 millions de doses administrées la semaine dernière, 4,54 millions l'ont été au Royaume-Uni ou aux Etats-Unis, soit 40%.

Source : Ostrum AM



Stéphane Déo
Directeur stratégie marchés



Axel Boite
Stratège international



Zouheir Bousbih
Stratège pays émergents



Aline Goupil-Raguénès
Stratège pays développés

MyStratWeekly – 080221 – 1

Euro Stoxx rachats d'actions et dividendes en mds d'euros



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.



• 48 585 279 euros

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

