

# Point sur le marché primaire €

Septembre 2024

La confiance, ça se mérite

## Points clés

**Les marchés du crédit restent bien orientés.** Les *spreads* ont retracé une grande partie de l'écart observé lors du pic de volatilité observé début août. Notons également : l'activité sur le marché primaire de la dette *Corporate* est restée particulièrement solide, en particulier sur le segment « *Investment Grade* ».

**Le rythme de croissance du PIB dans la zone euro s'est encore affaibli au deuxième trimestre 2024 (+0,2%).** Les niveaux élevés des taux d'intérêt continuent de peser sur l'activité économique, notamment sur la demande de crédit des entreprises.

**Bonne nouvelle côté inflation !** L'inflation a globalement diminué avec la baisse des prix de l'énergie, la fin des perturbations majeures des chaînes de production et l'impact du resserrement monétaire. L'inflation annuelle s'est élevée à 2,2% en juillet, contre 2,6% en juin. Le marché du travail est de moins en moins source d'inflation. La croissance des salaires négociés dans la zone euro a ralenti au deuxième trimestre, à 3,6 %, contre 4,7 % au trimestre précédent. En outre, Lane, de la BCE, s'attend à ce que la croissance des salaires se modère significativement l'année prochaine.

**Pour les raisons évoquées ci-dessus, nous continuons d'anticiper trois baisses de taux supplémentaires de la part de la BCE d'ici la fin de l'année.**



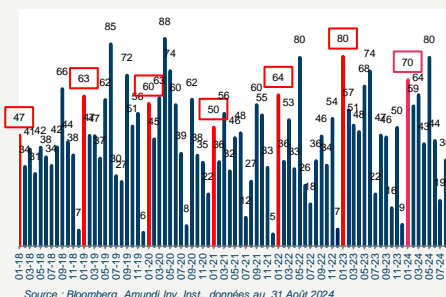
**Sandrine ROUGERON**  
Responsable de la clientèle  
Corporates et Corporates  
Pension Funds



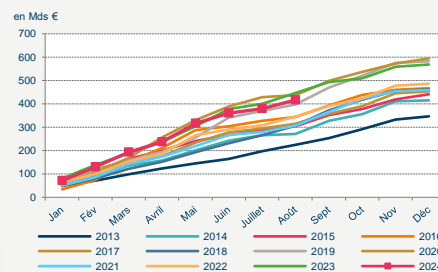
**Valentine AINOZ**  
CFA - Responsable de la  
Stratégie Taux, Amundi  
Investment Institute

## Marché primaire *Investment Grade*

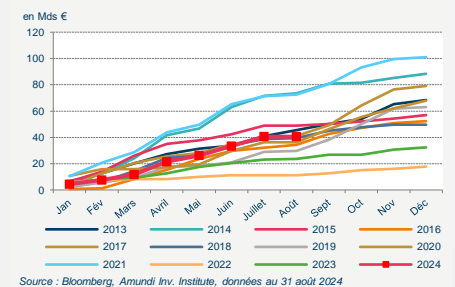
**Marché primaire Euro IG**  
Émission mensuelle (en Mds €)



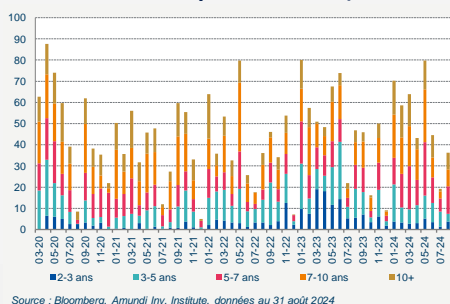
**Marché primaire Euro IG**  
Flux cumulés (en Mds €)



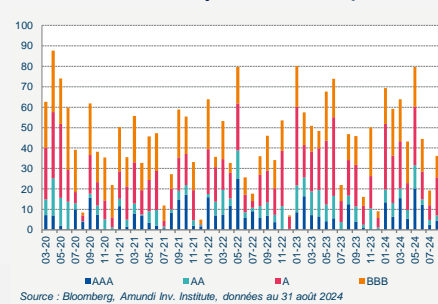
**Marché primaire Euro HY**  
Émission mensuelle cumulée (en Mds €)



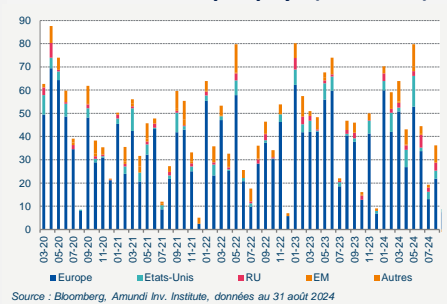
**Marché primaire Euro IG**  
Volume mensuel par maturité (en Mds €)



**Marché primaire Euro IG**  
Volume mensuel par notation (en Mds €)

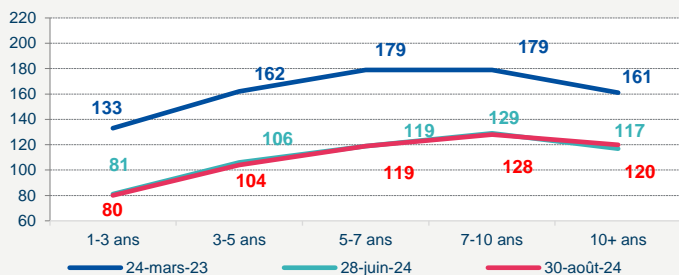


**Marché primaire Euro IG**  
Volume mensuel par pays (en Mds €)



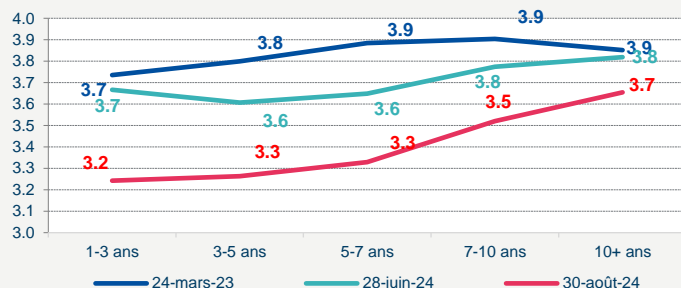
## Données du marché

Euro IG A: OAS (en bp)



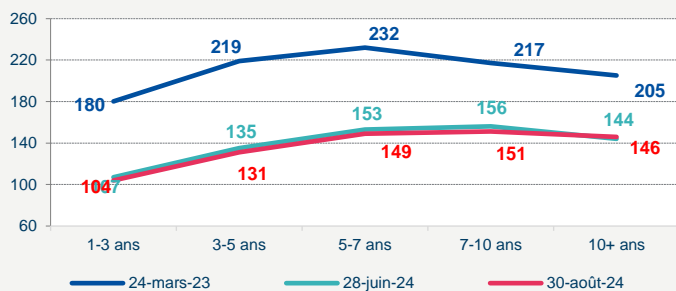
Source : Bloomberg, Amundi Investment Institute

Euro IG A: rendement (en %)



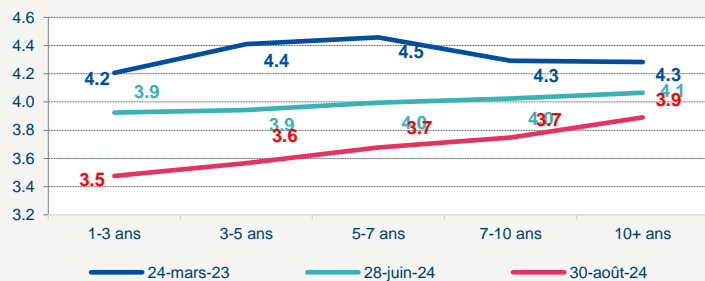
Source : Bloomberg, Amundi Investment Institute

Euro IG BBB: OAS (en bp)



Source : Bloomberg, Amundi Investment Institute

Euro IG BBB: rendement (en %)



Source : Bloomberg, Amundi Investment Institute

### INFORMATION IMPORTANTE

Document destiné exclusivement aux Clients Professionnels. Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des Etats Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que cette expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933. La définition de « US Person » vous est fournie dans les mentions légales du site amundi.com. Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente. Avant toute souscription, l'investisseur potentiel devra consulter la documentation réglementaire Fonds agréés par l'AMF ou la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg), dont le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») en vigueur, disponible sur le site amundi.com ou sur simple demande au siège social d'Amundi. L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital (voir le détail des Risques dans le DICI et le prospectus). Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution. Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale.)

Informations réputées exactes à **Septembre 2024**.

Document ID : 3853856.

Amundi Asset Management, Société par actions simplifiée — SAS au capital de 1 143 615 555 euros — Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 — Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France — 437 574 452 RCS Paris