



Experience
The Expert
Collective

WEBINAR | 30 JUIN 2025

Le Cercle des Trésoriers

Communication publicitaire à destination des clients professionnels exclusivement. Ce document est fourni à titre d'information exclusivement. Tout investissement comporte des risques, y compris le risque de perte en capital.

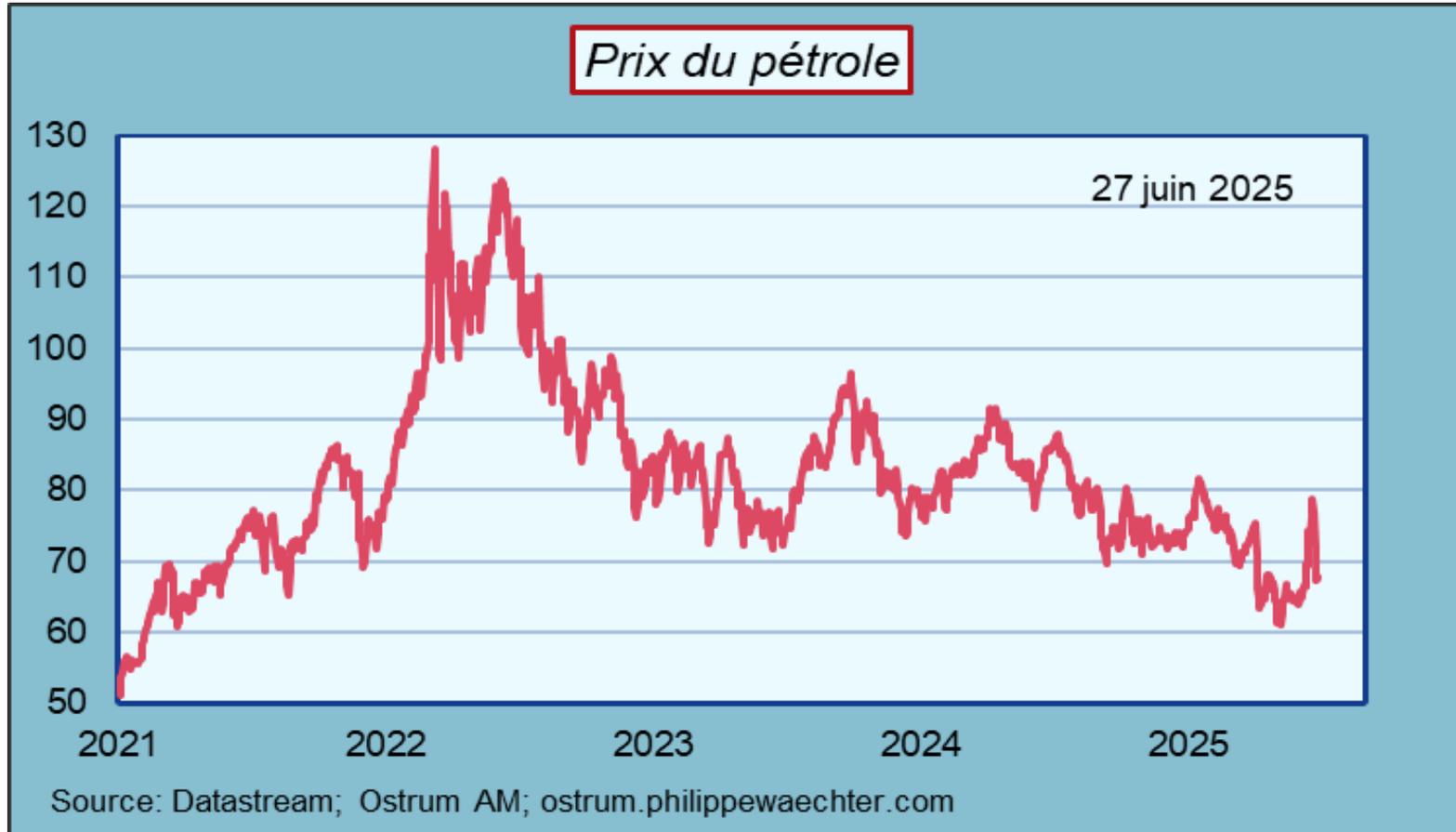
Chapitre I

Philippe Waechter,

Directeur Recherche Economique
Ostrum Asset Management



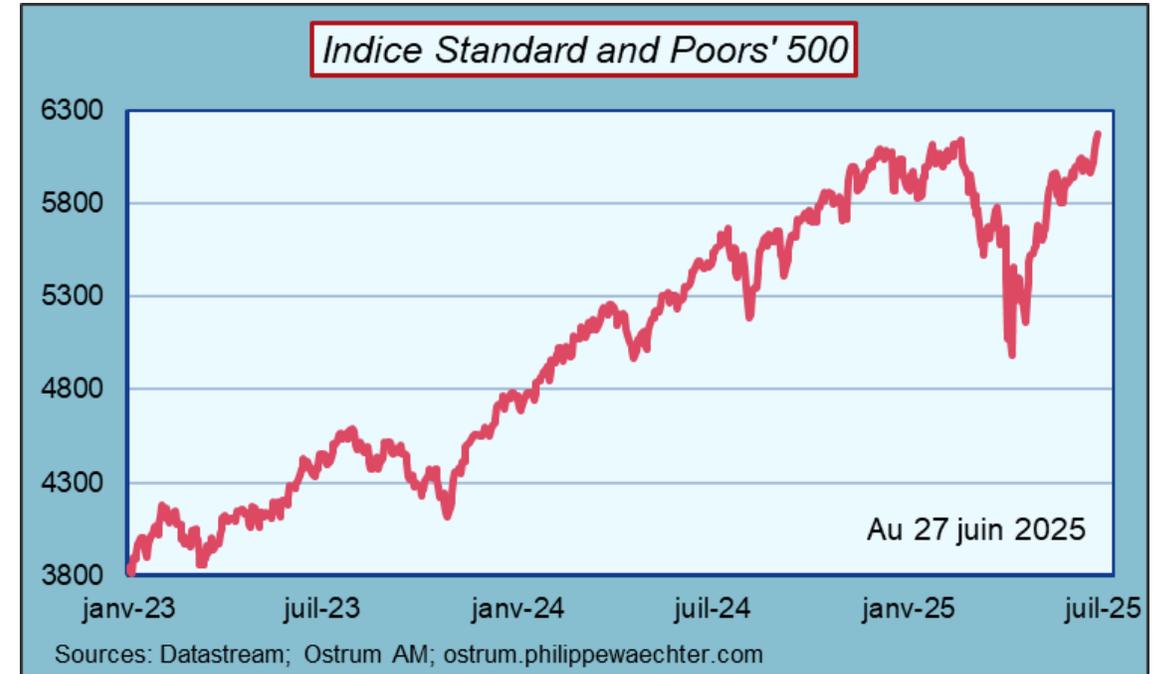
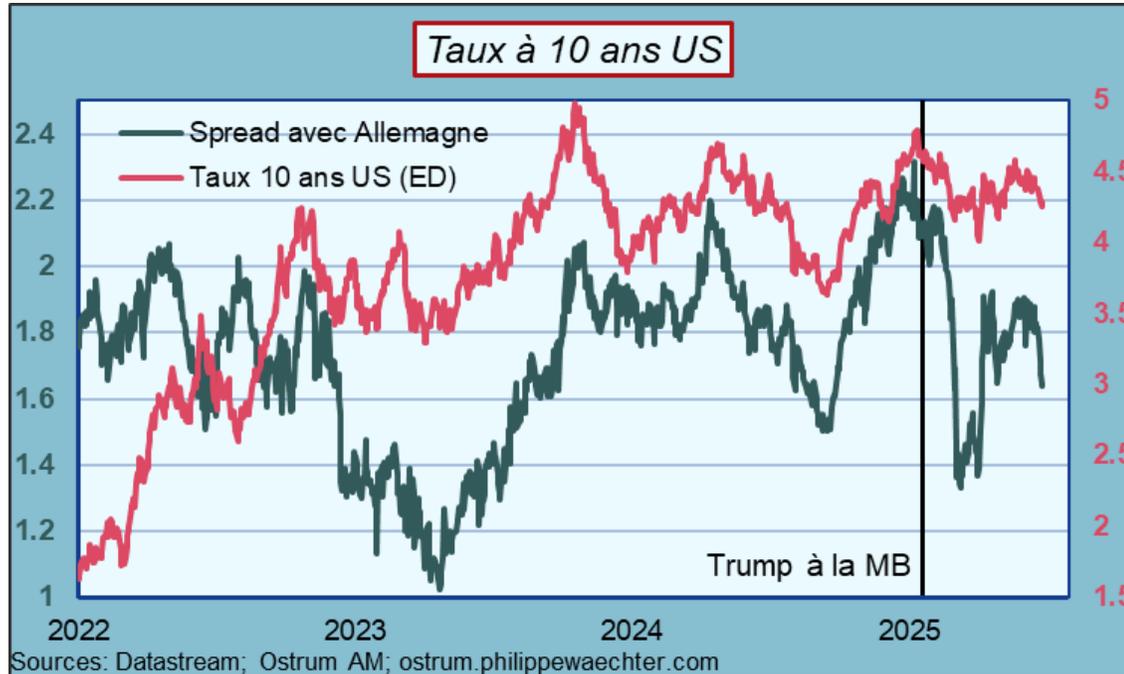
Profil du prix du pétrole



Pourquoi les marchés financiers réagissent peu aux événements au Moyen-Orient ?
Ce conflit en Iran est-il une menace pour la stabilité de la région ?



Allure des actifs financiers



Pourquoi les marchés financiers réagissent peu aux événements au Moyen-Orient ?
Ce conflit en Iran est-il une menace pour la stabilité de la région ?



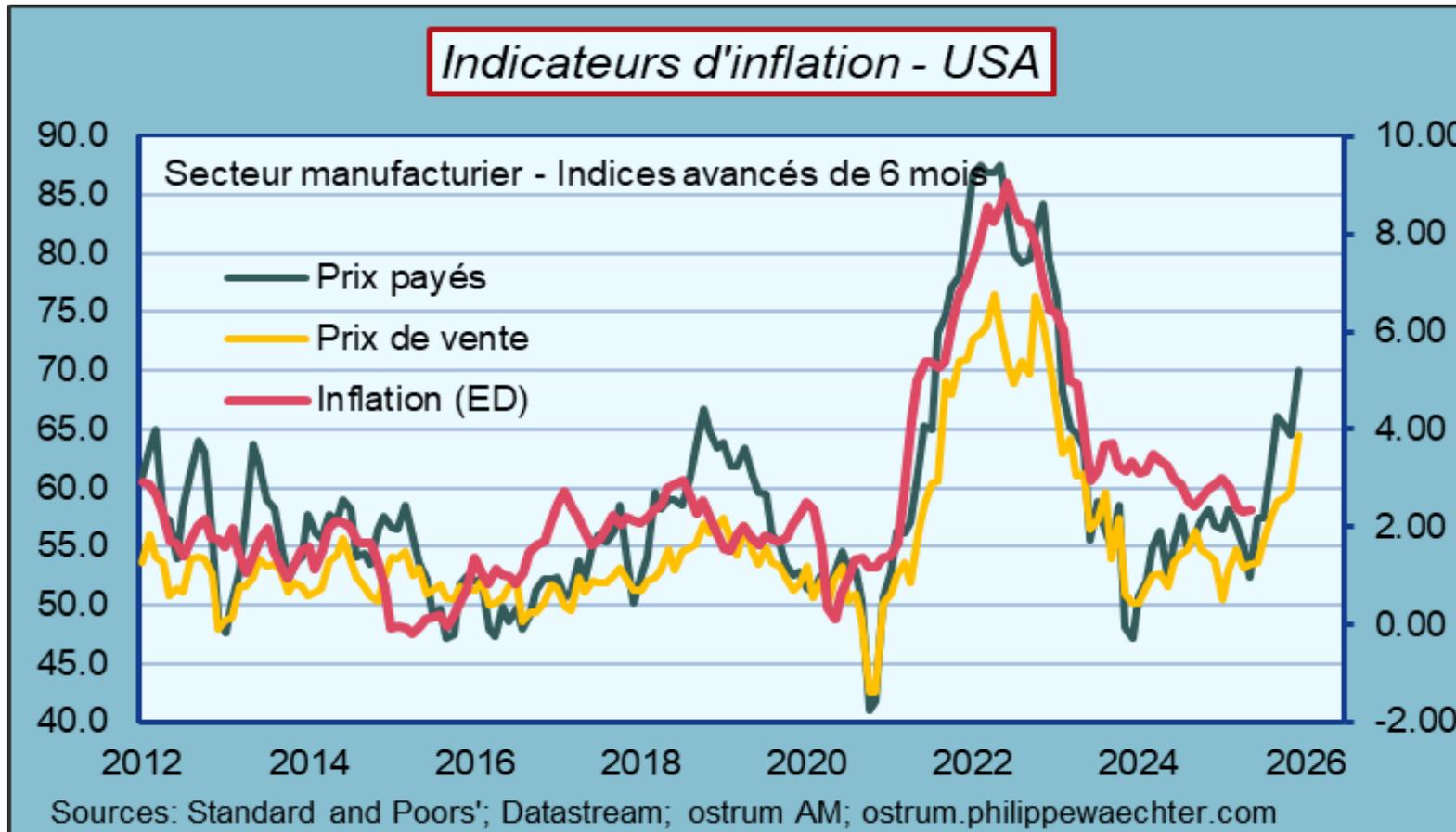
L'inconnue qu'est le dollar



Pourquoi les marchés financiers réagissent peu aux événements au Moyen-Orient ?
Ce conflit en Iran est-il une menace pour la stabilité de la région ?



Le retour de l'inflation et la polémique Trump/Powell



Pourquoi les marchés financiers réagissent peu aux événements au Moyen-Orient ?
Ce conflit en Iran est-il une menace pour la stabilité de la région ?

Chapitre II

Rémi Duran,

Gérant crédit et monétaire
Ostrum Asset Management

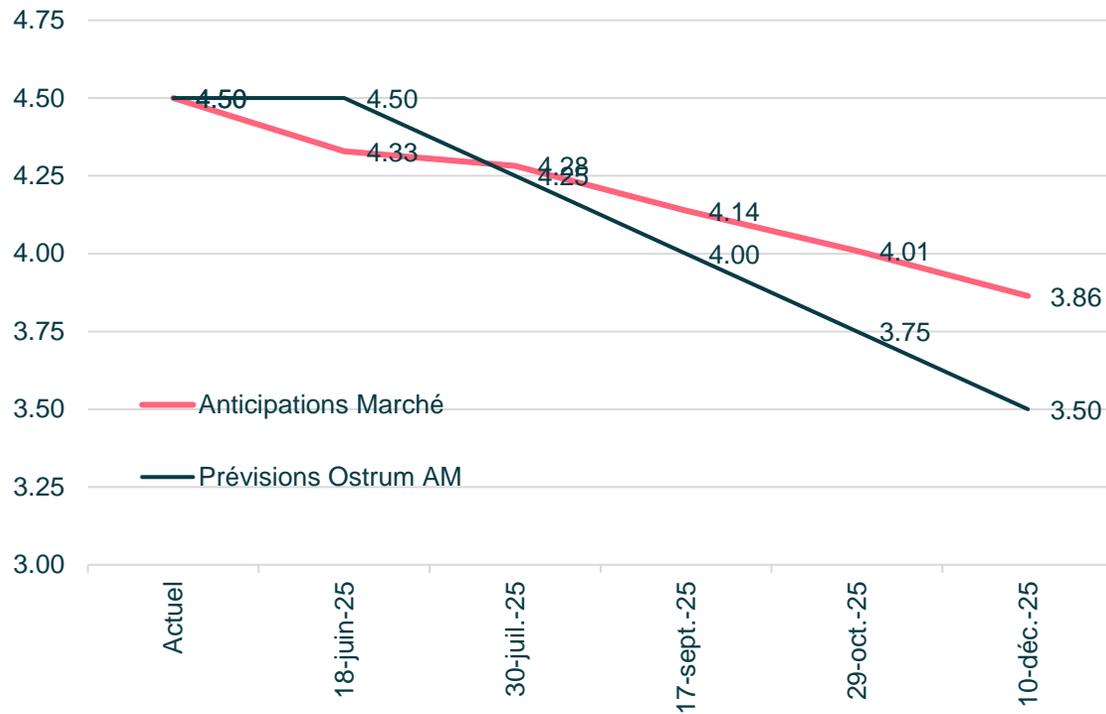
MARCHÉ DE TAUX : ZONE EURO

Prévisions d'Ostrum et anticipations du marché

Réserve fédérale – Taux Fed funds

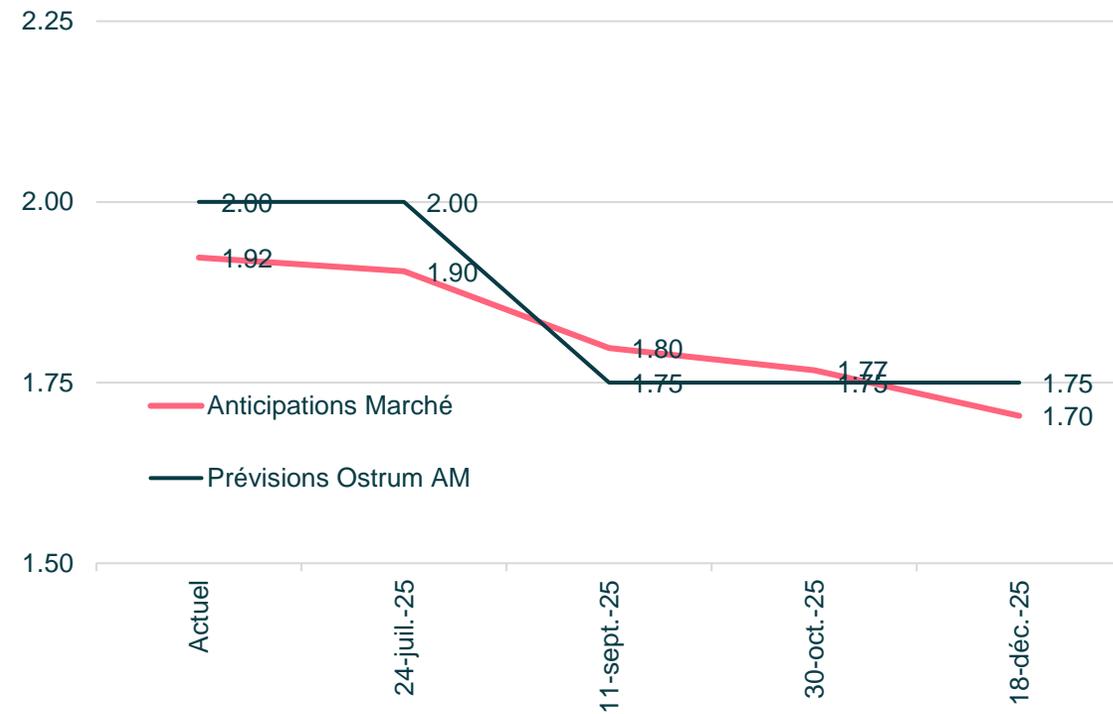
Zone euro – Taux de la facilité de dépôt

Fed funds : Prévisions Ostrum & Marché



Source: Bloomberg, Ostrum AM

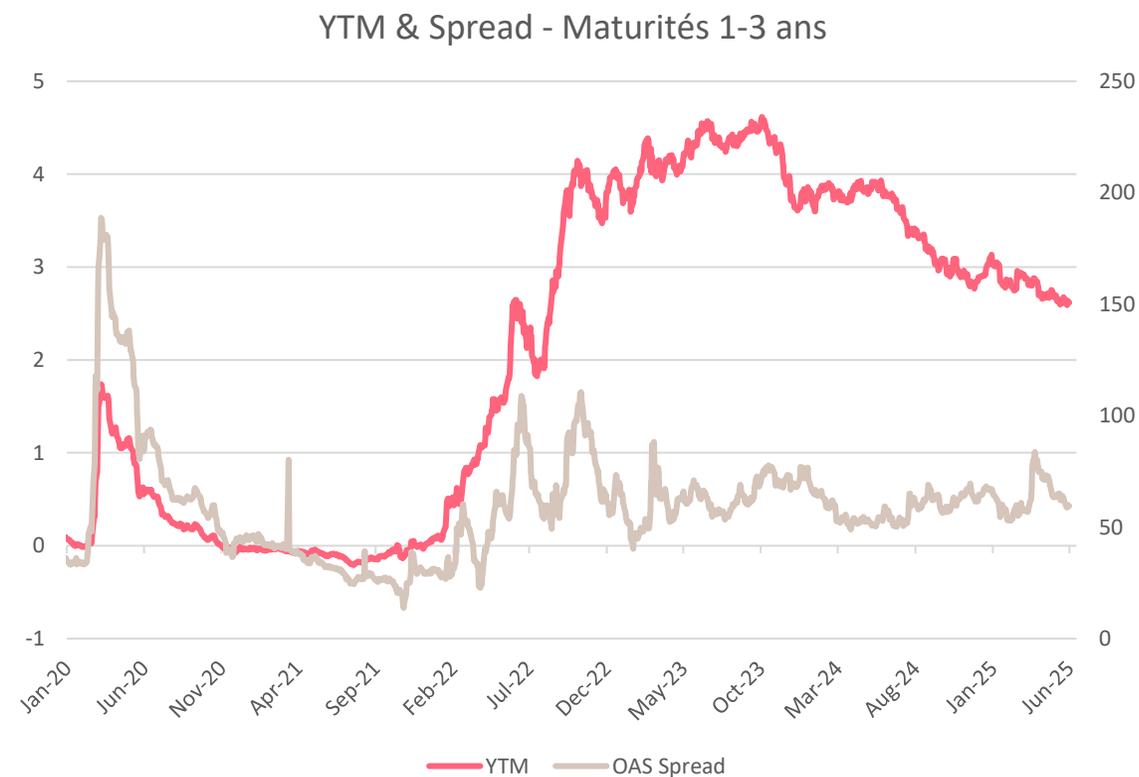
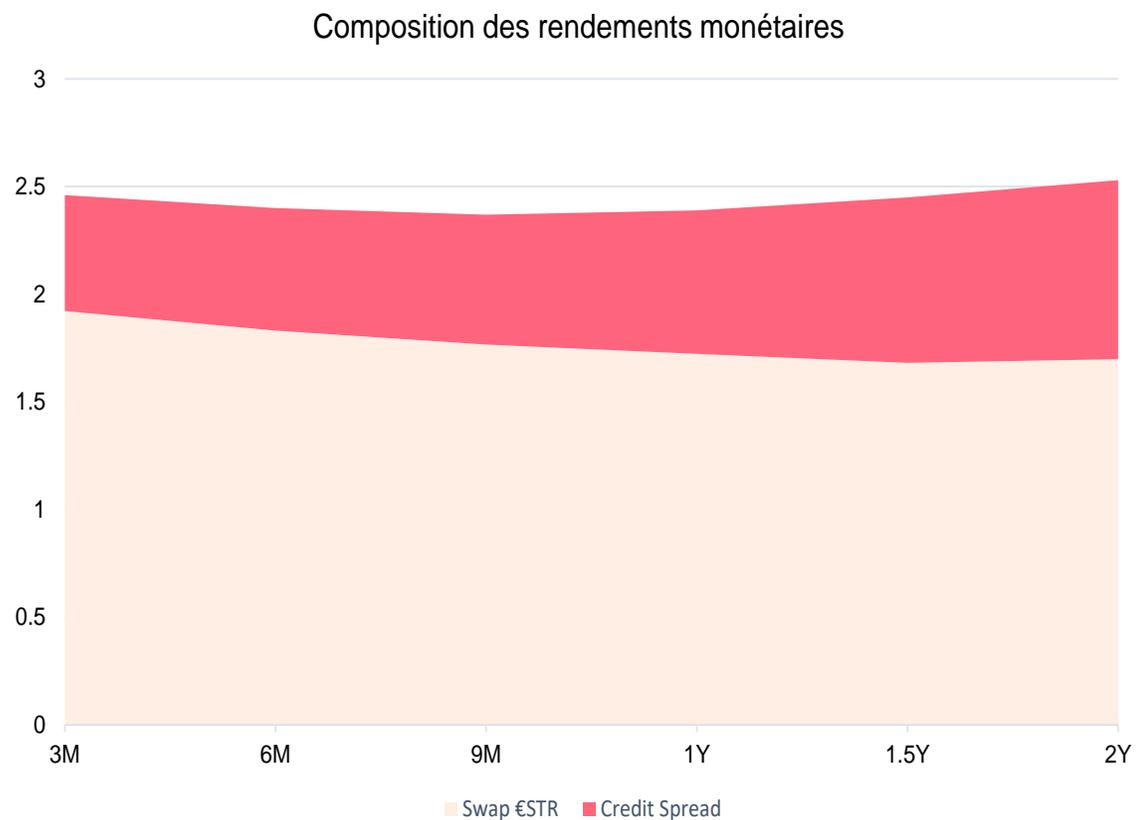
BCE : Prévisions Ostrum & Marché



Source: Bloomberg, Ostrum AM

MONÉTAIRE : NIVEAUX DES RENDEMENTS ESPÉRÉS

Courbe de taux inversée sur très court, compensée en partie par les spreads

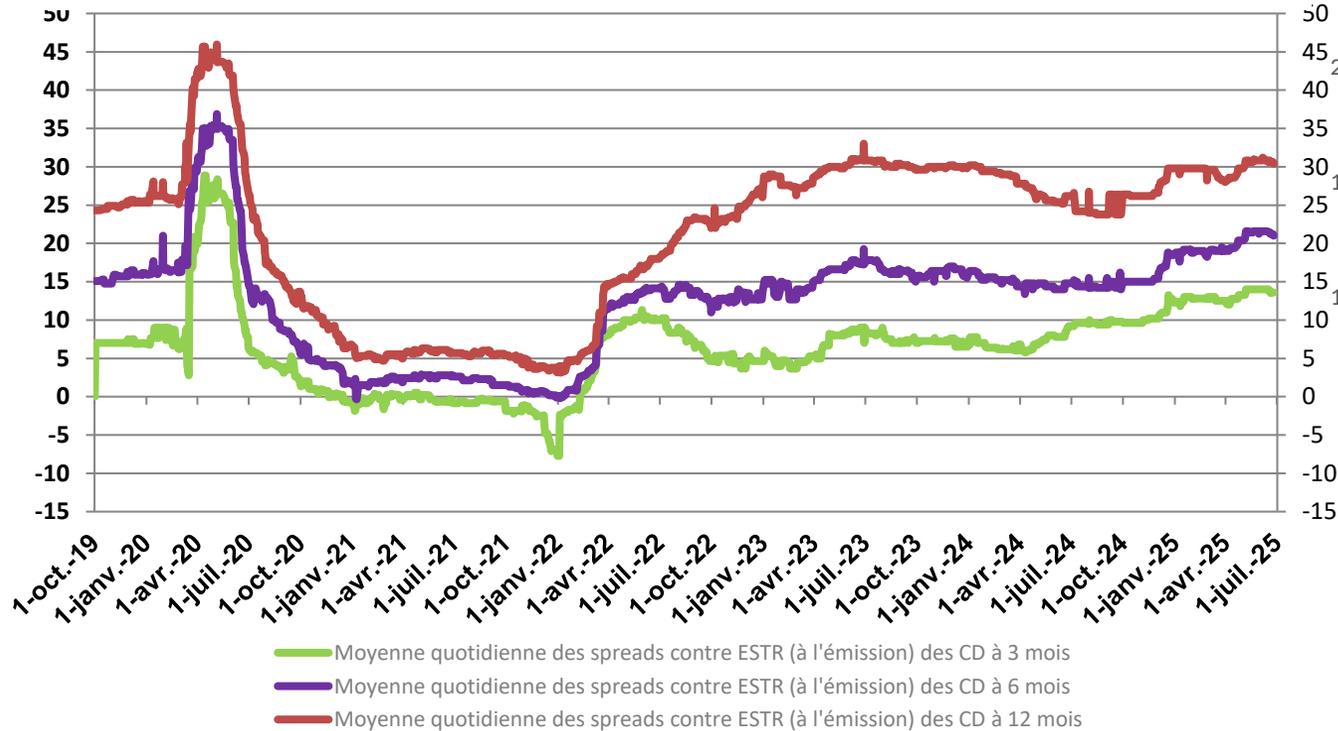


Sources : Bloomberg le 30/05/2025. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme ayant une valeur contractuelle. Le présent document est produit uniquement à titre indicatif. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent les opinions subjectives de l'auteur ou des auteurs cités en référence, sont à la date indiquée et peuvent changer sans préavis.

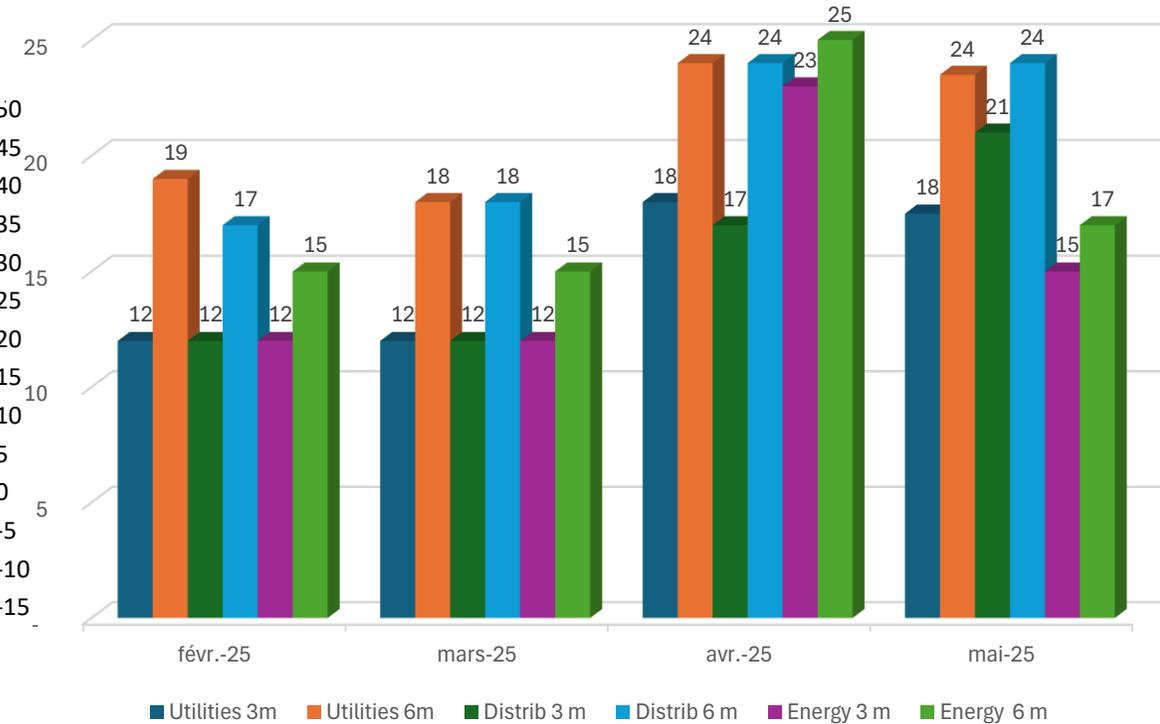
CONTEXTE SUR LE MARCHÉ DES TCN

Des spreads qui se stabilisent

Evolution de la moyenne quotidienne des spreads à l'émission des CD bancaire français à 3, 6 et 12 mois contre ESTR



Evolution spreads Corporate sur le marché monétaire



Sources : Bloomberg le 30/06/2025 pour le premier graphique et Bloomberg 30/05/2025 pour le second graphique. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme ayant une valeur contractuelle. Le présent document est produit uniquement à titre indicatif. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent les opinions subjectives de l'auteur ou des auteurs cités en référence, sont à la date indiquée et peuvent changer sans préavis.

| 30 JUIN 2025

Merci



Disclaimers

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : Le présent document est fourni par **Natixis Investment Managers International** - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société par actions simplifiée –SAS immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. **En Belgique**: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgium. **En Suisse**: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Ostrum Asset Management - Un affilié de Natixis Investment Managers. Société Anonyme. Capital € 48 518 602. Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 18000014 RCS Paris n° 525 192 753. 43 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris. www.ostrum.com

Les équipes de **Natixis Investment Managers Solutions** sont basées sur plusieurs sites (Paris, Londres, Singapour, Boston) et regroupent les activités d'allocation et de construction de portefeuilles et de gestion de portefeuilles multi-actifs de Natixis Investment Managers. Seule l'entité basée à Paris dispose de l'agrément de société de gestion d'actifs.

Les références à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s) à la date indiquée. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations. **Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.**

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.