

Lundi 29  
août 2022

# Newsletter Hebdomadaire

## Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 30 août**  
14:00 : CPI Harmonisé / All
- **Mercredi 31 août**  
3:30 : PMI manufacturier / Chine  
11:00 : CPI Core / UE
- **Jeudi 01 septembre**  
10:00 : PMI manufacturier / UE  
10:30 : PMI manufacturier / UK  
16:00 : ISM manufacturier / US
- **Vendredi 02 septembre**  
14:30 : Variation de l'emploi total / US  
14:30 : Taux de chômage/ US

## Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans <sup>2</sup>	OAT 10 ans <sup>3</sup>	T-Bills 10Y <sup>3</sup>
Rendement	- 0,080%	+ 0,817%	+ 2,017%	+ 3,041%

1- ESTER : Taux de référence des dépôts interbancaires

2- OAT : Taux auquel se refinance la France sur une durée (taux pour 2 et 10 ans dans le tableau ci-dessus)

3- T-Bills : Taux auquel se refinancent les Etats-Unis sur 10 ans

Indices*	CAC 40	S&P 500	Eurostoxx 50
Cours Clôture S-1	6 274,26	4 057,66	3 603,68
Performance hebdo	- 3,41%	- 4,04%	- 3,39%
Perf YTD	- 12,29%	- 14,87%	- 16,16%

\* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	0,9966
Performance hebdo	- 0,71%
Perf YTD	- 12,35%

## Côté Macro

### Inflation : L'entrée dans une nouvelle ère économique après Jackson Hole

Vendredi après-midi était très attendue la célèbre conférence annuelle des banquiers centraux située à Jackson Hole (USA). Le discours du président de la réserve fédérale américaine s'est révélé très restrictif quant à l'orientation de la politique monétaire dans les mois à venir. Jerome Powell a annoncé que son principal objectif sera la lutte contre l'inflation même si cela doit casser la bonne dynamique de l'emploi et l'activité économique américaine. Le but est de ne pas laisser s'ancre la hausse générale des prix. La FED projette d'augmenter ses taux directeurs pour casser la consommation (la demande) pour l'ajuster à l'offre. La hausse de taux attendue pour septembre devrait être de 0.75 point de base. Les prix de l'énergie s'envolent depuis plusieurs mois et ceci n'augure rien de bon pour cet hiver. Ce discours qui devait durer une trentaine de minutes a en réalité été expédié en 8 minutes. Cela révèle la dureté à laquelle les investisseurs ont été confrontés alors qu'une partie du consensus s'attendait à un discours accommodant. Les principaux indices boursiers américains ont perdu entre 3% pour le Dow Jones et 4% pour le Nasdaq vendredi.

### Énergies : Les arbres semblent monter jusqu'au ciel

Dans un contexte post Covid difficile où les investissements ont manqué pendant près de 2 ans, le monde fait face à une hausse stratosphérique des prix de l'énergie. D'autres éléments favorisent cette hausse comme la baisse des investissements dans le nucléaire, l'embargo contre la Russie suite à la guerre en Ukraine, les sécheresses en Chine, les faillites dans le secteur du gaz de schiste aux États-Unis pendant le Covid et le maintien des prix élevés du pétrole par l'OPEP. Le prix spot à 12 mois de l'électricité progresse de 900€ à 1000€ le MWh. Celui du gaz naturel est multiplié par 20 à 300€ le MWh depuis la pandémie. Le cours spot est celui auquel les énergéticiens se fournissent sur le marché pour le revendre bien moins cher aux particuliers et professionnels. En réalité, les prix spot de l'électricité et du gaz subissent des attaques spéculatives faisant monter les cours et anticipant le pire scénario pour cet hiver.

**Coté Micro****Ubisoft décolle en Bourse, Amazon s'intéresserait à Electronic Arts**

Le secteur des jeux vidéo est en totale effervescence depuis plusieurs mois, en début d'année, Microsoft a provoqué un séisme en annonçant son intention de racheter Activision-Blizzard. Quelques mois plus tard, c'est au tour d'Ubisoft. Vendredi dernier l'action UBISOFT s'est envolée en début d'après-midi à la Bourse de Paris et pour cause une spéculation sur un possible rachat d'Electronic Arts par Amazon. L'action Ubisoft est montée à 5,51% (45,41 euros) à 15h10 après avoir pris jusqu'à 9,4%. La hausse du titre EA a atteint brièvement 14% mais elle s'est atténuée après que CNBC, citant des sources proches du dossier, a rapporté qu'une offre n'était pas à l'ordre du jour. L'action reste néanmoins sous les feux des projecteurs, l'entreprise Chinoise Tencent serait potentiellement intéressée.

Vous souhaitez approfondir les sujets traités ou faire un point plus large sur votre situation, nos équipes se tiennent à votre disposition : [contact@fastea.capital.fr](mailto:contact@fastea.capital.fr)

**Unibail-Rodamco-Westfield soutenu par une cession majeure aux Etats-Unis**

La société foncière réussit à céder un centre commercial en Californie, malgré le contexte pour les valorisations immobilières, rendu plus difficile par la hausse des taux. URW a vendu les 49% qu'il détenait dans le centre Westfield Santa Anita en Californie. Le centre a été valorisé à 537,5 millions de dollars. Cette cession est la transaction la plus importante pour un centre commercial aux États-Unis depuis 2018. "La vente de Santa Anita marque un progrès continu dans la rationalisation du portefeuille d'actifs régionaux dans le cadre du programme global de désendettement du groupe, qui comprend la réduction radicale de son exposition financière aux États-Unis", a commenté la société.

RETROUVEZ TOUTE  
NOS ACTUALITES sur  
[fastea-capital.fr](https://www.fastea-capital.fr)

Vous pouvez également  
nous suivre sur

