

Lundi 26
septembre
2022

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 27 septembre**
16:00 : Confiance des ménages / US
16:00 : Ventes de logements neufs / US
- **Mercredi 28 septembre**
08:00 : Confiance des ménages / All
08:45 : Confiance des ménages / Fr
- **Jeudi 29 septembre**
11:00 : Climat des affaires / UE
11:00 : Confiance des ménages / UE
14:00 : Inflation CPI / All
- **Vendredi 30 septembre**
03:30 : PMI Manufacturier / Chine
11:00 : Inflation CPI / UE
14:30 : Dépenses des ménages / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ³	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 0,662%	+ 1,876%	+ 2,598%	+ 3,685%

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	5 783,41	3 693,23	3 348,60
Performance hebdo	- 4,84%	- 4,65%	- 4,34%
Perf YTD	- 19,15%	- 22,51%	- 22,10%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	0,9687
Performance hebdo	- 3,28%
Perf YTD	- 14,80%

Côté Macro

INDICES PMI : Une activité mitigée

Le ralentissement de l'activité économique dans la zone euro s'est accentué en septembre. L'indice PMI composite a reculé ce mois-ci à 48,2. Il s'agit du troisième mois d'affilée où ce chiffre est inférieur à la barre des 50 délimitant croissance et contraction de l'activité. En août le PMI composite était ressorti à 48,9. L'indice PMI Composite en Allemagne a également reculé à 45,9 contre 46 attendu et 46,9 en août. Quant à la France, l'indice des directeurs d'achat (PMI) Composite est ressorti à 51,2 contre 49,8 attendu et 50,4 en août. Dans le détail, le PMI pour les services est ressorti à 53 contre 50,5 attendu et 51,2 en août. Le PMI pour le secteur manufacturier est ressorti à 47,8 contre 49,8 attendu et 50,6 en août. Aux États-Unis l'activité a également rebondi dans le secteur privé, l'indice des directeurs d'achat (PMI) Composite est ressorti à 49,3 en septembre contre 44,6 en août.

Banques Centrales : Des hausses de taux pour la majorité des pays

Plusieurs banques centrales de pays développés ont mis à jour leur politique monétaire selon les chiffres économiques d'août. La semaine dernière, 5 Banques Centrales ont communiqué et 4 d'entre elles ont choisi une politique restrictive. La Riskbank de Suède a surpris le marché en montant ses taux directeurs de 1% (100 points de base) à 1.75%. Mercredi soir la FED américaine a relevé son taux de 0.75% et vise un objectif de 4.5% d'ici à la fin de l'année. Dans la foulée, la Banque Nationale Suisse et la Banque d'Angleterre ont respectivement augmenté leur taux de 0.75% à 0.5% et de 0.5% à 2.25%. Elles affirment toutes poursuivre leur resserrement monétaire dans les prochains mois pour lutter contre l'inflation même si l'activité économique doit souffrir et le taux de chômage croître. L'objectif est d'agir fortement pour ne pas laisser l'inflation s'installer durablement. À contre-courant dans la nuit de jeudi, la Banque du Japon a fait le choix de soutenir le yen face aux attaques spéculatives en rachetant des obligations d'État et gardant son taux d'intérêt à 0%.

Lundi 26
septembre 2022**Coté Micro****Fleury Michon : Retour de la rentabilité sur la fin de l'année ?**

Le groupe agroalimentaire a publié son résultat financier du premier semestre 2022 mi-septembre. Fleury Michon affirme que la hausse générale des coûts de production a impacté négativement sa rentabilité. Le groupe s'est retrouvé coincé entre les hausses de prix de la matière première animale, des emballages et de l'énergie face aux conditions tarifaires désavantageuses auprès des distributeurs. Le chiffre d'affaires a augmenté de 9.6% à 374.5 M€ par rapport au S1 2021, notamment grâce à la reprise des vols aériens et à la livraison de plateaux repas en entreprises. Le résultat net S1 ressort en perte de 2.5 M€. Les conditions devraient s'améliorer sur le S2 car des hausses de tarifs distributeurs ont été négociées à partir du 1er juillet. Le groupe reste confiant dans son modèle pour la fin de l'année.

Hors-série**Présentation du portefeuille inflation par Fastea Capital**

Dans ce contexte de hausse rapide des taux d'intérêt et d'inflation généralisée, l'équipe FASTEA Capital travaille activement à vous proposer de nouvelles opportunités. L'une d'elle repose sur la constitution d'un portefeuille diversifié entre lignes obligataires dont les rendements actuels sont particulièrement intéressants, actions d'entreprises avec dividendes et dette privée d'entreprises avec coupons. Sur la base d'une échéance fin 2025, un tel portefeuille offre la possibilité de bénéficier du remboursement progressif des lignes obligataires et du versement périodique des coupons et dividendes.

Vous souhaitez en savoir plus ? Nous proposons une réunion d'informations dans nos locaux demain, mardi 27 septembre, à 18h. Pour y participer il vous suffit de nous contacter par mail communication@fastea-capital.fr. Nos équipes sont mobilisées et à votre disposition.

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

Métropole Télévision – M6 : Nouvelles offres d'acquisitions proposées

Les offres concernent les 48% du capital que détient RTL groupe dans M6. Après l'abandon de l'opération de fusion avec TF1 à cause de conditions trop contraignantes par l'Autorité de la Concurrence, 3 offres ont été faites ce week-end. Alors que le prix proposé par TF1 était de 26.1€/action, celles-ci devraient être comprises entre 19.2€ et 20€. L'offre la plus probable actuellement est celle du consortium entre CMA CMG et Fimalac. Ensuite, arrive MFE et Iliad qui sont emmenés par Xavier Niel. Finalement, la dernière offre provient du milliardaire tchèque Daniel Křetínský déjà actionnaire du magazine ELLE et du journal Le Monde. De nouvelles offres pourraient être déposées dans les semaines à venir. Nous rappelons que M6 a jusqu'au printemps prochain pour trouver une issue avant le renouvellement de ses contrats de distribution. Le titre devrait rester spéculatif dans les prochaines semaines quant au conflit juridique entre l'interdiction de détenir plus de 49% d'une chaîne de la TNT et la loi boursière qui oblige le lancement d'une OPA (privatisation du capital) en cas de dépassement de 30% de détention du capital.

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

Vous pouvez également
nous suivre sur



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement.