

**Lundi 03
Octobre
2022**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 04 octobre**

- **Mercredi 05 octobre**
02:30 : PMI services / Japon
10:00 : PMI composite / UE
16:00 : ISM services / US

- **Jeudi 06 octobre**
13:30 : Minutes de la BCE / UE
14:30 : Chômage hebdomadaire / US

- **Vendredi 07 octobre**
14:30 : Taux de chômage / US
21:00 : Crédit à la consommation / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ³	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 0,642%	+ 1,811%	+ 2,718%	+ 3,829%

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 refincent les Etats-Unis sur 10 ans

Indices*	CAC 40	S&P 500	Eurostoxx 50
Cours Clôture S-1	5 762,34	3 585,62	3 318,20
Performance hebdo	- 0,36%	- 2,91%	- 0,91%
Perf YTD	- 19,44%	- 24,77%	- 22,80%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	0,9802
Performance hebdo	+ 1,19%
Perf YTD	- 13,79%

■ **Côté Macro**

Le soutien des Banques Centrales à l'économie

Les devises des principaux pays développés baissent face au dollar US. La fuite des capitaux vers le dollar US « Flight to quality » depuis plusieurs mois entraîne une hausse rapide des taux. La FED étant la première à avoir agi drastiquement pour contrer l'inflation par une hausse des taux directeurs et une réduction de la quantité de devise en circulation. L'EUR/USD a atteint les 0,95 € pour 1 \$ en baisse de plus de 20% depuis 2021. Plusieurs banques centrales comme la BoE et BoJ ont annoncé soutenir leurs devises qui se dévaluent face au dollar US. Pour cela, elles achètent des obligations d'Etat. En Angleterre, la politique de relance budgétaire proposée par le nouveau gouvernement a été fortement sanctionnée par les investisseurs car jugée à contre-courant des besoins du pays

Marché Obligataire : Une situation jamais vue depuis 1984

Suite à la rapide remontée des taux d'intérêt depuis le début de l'année, le prix des obligations a fortement baissé pour s'ajuster sur les nouveaux rendements du marché. Alors que le rendement obligataire de l'Etat français sur 10 ans était négatif à -0.6% en 2020, aujourd'hui l'OAT 10 ans côtoie les 2.8%. Cela symbolise la fin de l'argent gratuit pour les Etats. D'un autre côté, les entreprises ressortent de la période Covid avec une situation financière solide et des bilans assainis grâce au soutien des banques centrales. Cette remontée des taux offre des rendements parfois très intéressants dans une optique de buy and hold sur des sociétés bien gérées.

Lundi 03 Octobre
2022**Coté Micro****Technip Energies : Grand contrat décroché**

Alors que les résultats du troisième trimestre sortent le 20 octobre prochain et que la valorisation du marché est de 2.1 milliards (inférieure à sa trésorerie de 2.6 milliards), Technip Energies a remporté un « grand contrat » entre 250 et 500 millions de dollars pour le craqueur d'éthane INEOS à Anvers, en Belgique. Le craqueur, d'une capacité de 1.450 kilotonnes par an, est "conçu à l'aide des dernières avancées technologiques pour atteindre une empreinte CO2 réduite de 50% par rapport aux meilleurs 10% des craqueurs européens", selon Technip Energies.

Le titre affiche un PER 2022 de près de 8 fois pour un rendement attendu d'environ 5%.

**Atos : Offre de rachat de ses activités
sécurité**

Jeudi, le groupe français de conseil en informatique OnePoint et le fonds d'investissements ICG ont déposé une offre de rachat sur Evidian, la branche stratégique et cyber sécurité d'Atos, pour 4.2 milliards d'euros. Le cours d'Atos a pris +10% en clôture. Le marché est en totale déconnexion de la réalité car Atos dans sa globalité est valorisée pour moins d'un milliard d'euros en bourse. Le groupe rencontre une déconvenue boursière depuis quelques années alors que son cours avait atteint un point haut en 2017 à 100 € l'action. Aujourd'hui Atos cote aux alentours de 8€ à cause de résultats financiers décevants. Le management est persuadé du potentiel de ses activités cyber sécurité et a donc refusé l'offre dans la soirée estimant que celle-ci n'était pas dans l'intérêt des parties prenantes de la société.

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

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

Vous pouvez également
nous suivre sur

