

**Mardi 9
mai 2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

■ **Mardi 9 mai**
Rencontre Biden-McCarthy sur la dette / US

■ **Mercredi 10 mai**
14:30 : Inflation CPI / US

■ **Jeudi 11 mai**
03:30 : Inflation CPI / Chine
03:30 : Prix à la production / Chine
13:00 : BoE – taux directeurs / UK
14:30 : Prix à la production / US

■ **Vendredi 12 mai**
08:00 : PIB réel / UK
16:00 : Confiance des ménages / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 2,898%	+ 2,758%	+ 2,877%	+ 3,437%

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	7 432,93	4 136,25	4 340,43
Performance hebdo	- 0,78%	- 0,80%	- 0,43%
Perf YTD	+ 14,82%	+ 7,73%	+ 14,41%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1019
Performance hebdo	+ 0,00%
Perf YTD	+ 2,93%

Côté Macro

BCE : Hausse prudente des taux directeurs

La Banque Centrale Européenne a décidé, au moment de sa réunion entre les gouverneurs des banques nationales et ministres des finances, de poursuivre sa politique monétaire restrictive. Mais cette fois-ci de manière plus prudente par une hausse de taux de 0.25%, à 3.25%. L'objectif terminal est attendu autour des 4% alors même que l'inflation en zone euro se stabilise proche des 7% en rythme annualisé. Du chemin reste à parcourir. Aucune dégradation du système bancaire n'est à déplorer. Sur les premiers mois de l'année, le crédit a résisté en montant mais le volume s'est naturellement dégradé. La BCE poursuit la réduction de la taille de son bilan en ne renouvelant pas certaines obligations émises pendant la crise de 2020. La présidente de la banque centrale, Christine Lagarde, a donné peu d'informations pour la suite laissant les investisseurs dans le flou.

FED : La hausse des taux arrive à son terme

La Réserve Fédérale américaine est en avance de plusieurs mois dans sa politique monétaire restrictive par rapport à la BCE. Le président de la FED, Jerome Powell, a augmenté les taux directeurs de 0.25%, à 5.25%. L'objectif terminal est probablement de 5.5%. Ce qui signifie qu'une nouvelle hausse de taux de 0.25% est attendue mi-juin. Pour le moment aucune baisse de taux n'est prévue pour 2023. L'inflation diminue et le système bancaire est fragilisé par la faillite de quelques banques moyennes régionales. Le resserrement monétaire tend la liquidité des banques et les plus faibles assument des retraits massifs de la part de leurs clients. Cela fait le plus grand bonheur des plus grosses banques du pays qui voient les dépôts affluer. Au vu des chiffres de la production et de l'emploi, une récession ne devrait pas avoir lieu en 2023.

Mardi 9 mai 2023

**Coté Micro****Stellantis : Amélioration du marché automobile**

Le constructeur automobile regroupant les marques Peugeot, Citroën, Fiat, Chrysler et bien d'autres a annoncé une hausse de 14% de son chiffre d'affaires à 47.2 Md€ au cours du premier trimestre 2023. Le volume de ventes par unité augmente de 7% à 1 476 000 de véhicules vendus grâce à un meilleur approvisionnement en composants électroniques (semi-conducteurs). Les ventes de véhicules électriques et hybrides progressent de 22%. Le déstockage s'est poursuivi. Le conseil d'administration a approuvé un dividende de 1.34€ au titre de 2022 pour un cours de 15€ par action, soit un rendement de 9%. Le dividende a été versé aux actionnaires le 4 mai 2023. De plus, le management lance un rachat d'actions pour un montant de 1.5 Md€.

LNA Santé : Bonne gestion et activité en croissance

Le Noble Age a communiqué la semaine dernière son chiffre d'affaires du premier trimestre 2023. Le chiffre d'affaires total atteint 181 M€ dont 177 M€ en croissance de 7% pour la partie exploitation. Les activités immobilières ont ralenti dans ce contexte de hausse du coût du crédit et d'inflation des prix des matériaux de construction. Le taux d'occupation reste élevé à 94% en EHPAD. Tous les secteurs opérationnels sont dynamiques. Le groupe de maisons médicalisées anticipe une accélération de sa croissance en 2023. Les hausses de prix devraient compenser la baisse de volume. L'objectif annuel de chiffre d'affaires d'exploitation est de 725 M€.

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

