

**Lundi 03  
juillet  
2023**

# Newsletter Hebdomadaire

## Les rendez-vous à ne pas manquer

### ■ Mardi 04 juillet

00:00 : Indépendance Day – jour férié / US

### ■ Mercredi 05 juillet

03:45 : PMI services / Chine

10:00 : PMI composite / UE

10:30 : PMI services / UK

20:00 : Minutes de la FED / US

### ■ Jeudi 06 juillet

11:00 : Ventes au détail / UE

16:00 : ISM services / US

### ■ Vendredi 07 juillet

14:30 : Taux de chômage en juin / US

18:45 : Discours Christine Lagarde / UE

## Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans <sup>2</sup>	OAT 10 ans <sup>2</sup>	T-Bills 10Y <sup>3</sup>
Rendement	+ 3,400%	+ 3,383%	+ 2,930%	+ 3,837%

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	7 400,06	4 450,38	4 399,09
Performance hebdo	+ 3,30%	+ 2,35%	+ 2,98%
Perf YTD	+ 14,31%	+ 15,91%	+ 15,96%

\* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0909
Performance hebdo	+ 0,14%
Perf YTD	+ 1,91%

## Côté Macro

### Banques centrales : Réunion à Sintra (Portugal)

Plusieurs gouverneurs des principales banques centrales et ministres des finances se sont retrouvés à Sintra près de Lisbonne lors d'un forum organisé par la BCE. Cet événement nous a montré la divergence de points de vue en matière de projection des taux entre les investisseurs/économistes et les banquiers centraux. Les discussions ont été âpres aussi entre les membres faucons, plus restrictifs, et les colombes, plus souples, quant à la politique monétaire. Christine Lagarde, Présidente de la BCE et Jerome Powell, Président de la FED aux Etats-Unis ont maintenu un ton restrictif. Deux nouvelles hausses de taux sont attendues, une en juillet et peut-être une seconde en septembre.

### Inflation : Baisse pour le mois de mai

Vendredi 30 juin, les premières estimations flash des chiffres de l'inflation ont été publiés en Europe et aux Etats-Unis. Pour la zone euro, le taux d'inflation annuel est estimé à 5,5% en juin. Ce qui est largement en décélération après la légère hausse du mois de mai à 6,1%. L'Allemagne voit de son côté une augmentation générale des prix. Les prix de l'énergie reculent de 5,6% sur 6 mois alors que l'alimentation/tabac/alcool progresse de 11,7%. Aux Etats-Unis, l'indice des prix PCE augmente de 0,1% en mai contre +0,5% attendu et +0,4% en avril. En rythme annualisé, l'inflation ressort à 3,8% en mai. Si l'on retire l'alimentation et l'énergie, les prix progressent de 4,6% en mai pour 2023.

Lundi 03 juillet  
2023**Coté Micro****Fleury Michon : point sur l'AG du 27 juin  
2023**

Les mots du directeur général Billy Salha ont été clairs, dans un monde très mouvementé, Fleury Michon garde le cap en étant la 2<sup>ème</sup> marque la plus achetée des Français ! Le groupe poursuit en 2023 son projet d'entreprise : nourrir les Hommes et se désendetter. Sur la GSM, les consommateurs arbitrent leurs dépenses vers les produits les moins chers. La reprise du secteur aérien a permis le redémarrage de l'activité catering (plateau-repas à l'intérieur des vols). Fleury Michon améliore la qualité de ses produits sans utilisation de nitrites et par des notes nutri-score B. Le groupe va enrichir sa gamme avec des produits qui préservent au mieux le pouvoir d'achat des consommateurs. Le dividende annuel a été versé pour un montant de 1,20€ par action.

**Danone : Bons résultats attendus sur le S1**

Le groupe a bénéficié de la revalorisation de ses tarifs en GSM depuis bientôt un an avec une nette augmentation en 2023. Le chiffre d'affaires est attendu en croissance de 5,5% contre 4,6% avant. Cet effet aura d'améliorer la marge estimée 12%. De plus, les coûts de production sont en baisse grâce au recul des prix de l'énergie. La consommation en Asie a aussi été favorable, notamment pour les divisions eaux et nutrition spécialisée en Chine. Malgré la hausse des taux, les volumes tiennent sur ces types de produits de base. Après plusieurs appels de la part du gouvernement, Danone devrait mettre en place des offres promotionnelles à partir de juillet pour soutenir le pouvoir d'achat des ménages.

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)

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

Vous pouvez également  
nous suivre sur

