

Lundi 17
juillet
2023

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 18 juillet**
 14:30 : Ventes au détail / US

- **Mercredi 19 juillet**
 08:00 : Inflation CPI de juin / UK
 11:00 : Inflation CPI de juin / UE

- **Jeudi 20 juillet**
 08:45 : Climat des affaires / France
 14:30 : chômage hebdomadaire / US

- **Vendredi 21 juillet**
 01:00 : Inflation CPI de juin / Japon

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 3,402%	+ 3,409%	+ 3,038%	+ 3,832%

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	7 374,54	4 505,42	4 400,11
Performance hebdo	+ 3,69%	+ 2,42%	+ 3,86%
Perf YTD	+ 13,91%	+ 17,34%	+ 15,99%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1228
Performance hebdo	+ 2,38%
Perf YTD	+ 4,89%

Côté Macro

États-Unis : Inflation en net recul

L'inflation CPI (consumer price index) est ressortie à 3% pour le mois de juin en rythme annualisé. Les économistes s'attendaient à un taux d'inflation moyen sur 2023 autour de 4%. Ce chiffre est en net ralentissement par rapport à celui de mai qui était de 5,1%. Au premier trimestre, la hausse générale des prix avoisinait les 6%. L'objectif de taux d'inflation long-terme est de 2%. L'inflation sous-jacente, ne prenant pas en compte les composantes volatiles comme l'alimentation et l'énergie, atteint 4,8% en juin contre 5,3% en mai. Ces données rassurent alors que la réunion de la FED est prévue mercredi de la semaine prochaine. Les investisseurs anticipent une dernière hausse de taux directeurs de 0,25%.

Chine : Des indicateurs contradictoires

Sur le deuxième trimestre 2023, le PIB bondit à 6,3% en rythme annualisé. Le gouvernement a pour objectif de dépasser les 5% de croissance sur l'année. Pour rappel, au premier trimestre le Produit Intérieur Brut avait augmenté de 4,5%. Cependant, les analystes attendaient 7,1% de croissance. De plus, rappelons que le T2 2022 était très modeste. Le gouvernement doit faire face à plusieurs problématiques comme le taux élevé de chômage chez les jeunes qui atteint plus de 21%. En 2018, ce chiffre était inférieur à 10%. Le secteur immobilier reste très faible. En juin, les exportations reculent de 12% et les importations se contractent de 7% sur fond de ralentissement économique mondial.

 **Coté Micro****Casino : Possible accord sur la reprise du groupe**

Casino regroupe les enseignes Cdiscount, Franprix, Monoprix, Spar, Vival etc. Le distributeur réalise 46% de son chiffre d'affaires en France. Cependant, ses parts de marché ne cessent de chuter depuis plusieurs années. Le groupe s'est fortement endetté durant la dernière décennie mais les décisions stratégiques du management n'ont pas porté leurs fruits. Le dirigeant fondateur Jean-Charles Nouari est confronté à plusieurs procédures en justice, notamment pour délit d'initiés et problèmes conjugaux. Aujourd'hui, le groupe cherche à renflouer ses fonds propres. Le trio Zouari-Niel-Pigasse a annoncé abandonner la course pour la reprise. Une seule offre est encore en lice. L'opération à hauteur de 1,2 Md€ d'argent frais porte sur presque 100% du capital alors que la valeur comptable de l'entreprise est de 17 Md€. Retraité des 14 Md€ de dettes et une trésorerie de 2,5 Md€, Daniel Kretinsky gagnerait quelques milliards au change !

Vallourec : Relèvement des guidances

Vallourec profite de la reprise des investissements dans le secteur pétrolier en 2023. Malgré un ralentissement à court terme, les pays exportateurs de pétrole ont peu modernisé leurs pipelines depuis 2020. Vallourec révisé en hausse son Ebitda autour de 370 M€ sur le T2 après 30 M€ au T1. La trésorerie devrait grossir de 110 M€ et la dette devrait se réduire à 870 M€. La deuxième partie de l'année est attendue en amélioration avec un point bas de cycle prévu aux États-Unis au T3. Le groupe se traite à moins de 6 fois les bénéfices estimés 2023 et l'endettement est aujourd'hui maîtrisé.

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 ACTUALITÉS sur
[fastea-capital.fr](https://www.fastea-capital.fr)

Vous pouvez également
nous suivre sur

