

Lundi 04
septembre
2023

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 05 septembre**
03:45 : PMI Services / Chine
10:00 : PMI Services / UE
- **Mercredi 06 septembre**
16:00 : ISM Services / US
20:00 : Livre Beige - FED / US
- **Jeudi 07 septembre**
11:00 : PIB réel / UE
14:30 : chômage hebdomadaire / US
- **Vendredi 08 septembre**
08:45 : Production industrielle / France
21:00 : Crédit consommation / US

Performances hebdomadaires

| Taux | ESTER | OAT 2 ans ² | OAT 10 ans ² | T-Bills 10Y ³ |
|------------------|----------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Rendement | + 3,652% | + 3,279% | + 3,072% | + 4,179% |

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 | 7 296,77 | 4 515,77 | 4 282,64 |
| Performance hebdo | + 0,93% | + 2,50% | + 1,10% |
| Perf YTD | + 12,71% | + 17,61% | + 12,89% |

* Indices TR

| Devises | EUR/USD |
|--------------------------|---------|
| Cours Clôture S-1 | 1,0780 |
| Performance hebdo | - 0,15% |
| Perf YTD | + 0,70% |

Côté Macro

Inflation : Léger rebond en août

Le renchérissement des prix de l'énergie (pétrole et électricité) en août a mis un coup d'arrêt à la tendance baissière de l'inflation depuis le début de l'année. Cependant, cet effet de base ne devrait pas se poursuivre et les prix à la consommation pourraient de nouveau baisser en septembre. Dans l'alimentaire, les négociations commerciales entre distributeurs et producteurs/industriels sont prévues en octobre. Carrefour prévoit d'importantes baisses de prix à partir de janvier 2024. L'objectif de 4% d'inflation pour l'année 2023 ne sera pas forcément atteint. En janvier dernier, la hausse des prix était d'environ 6%. En Europe, l'indice standardisé annonce en rythme annualisé au mois d'août 5.7%. En France, selon l'Insee, ce chiffre augmente à 4.8% après 4.3% en juillet. Aux États-Unis, l'indice s'élève à 3.3% en rythme annuel pour juillet contre 3% en juin.

Chômage : Des chiffres qui rassurent

Aux États-Unis, le taux de chômage se stabilise à un niveau historiquement faible en août à 3.8% après 3.5% en juillet. Les créations d'emplois non-agricoles s'élèvent à 187 000 contre le chiffre révisé de 157 000 pour le mois de juillet. Le salaire horaire moyen progresse de 4.3% en rythme annualisé. Ces données rassurent les investisseurs. Les banques centrales suivant de près les statistiques macroéconomiques, la politique monétaire des prochains mois sera influencée par l'évolution de l'inflation et du chômage. Un atterrissage en douceur de l'économie semble être le scénario le plus probable à court-terme. Lors des réunions de la FED et de la BCE mi-septembre, une pause dans la hausse des taux directeurs est attendue par les analystes.

**Coté Micro****EuroApi : Amélioration de l'activité**

EuroApi est le leader dans la production de principes actifs médicamenteux (codéine, morphine et de prostaglandines) issu du spin-off de Sanofi en 2021. La société a connu un arrêt d'une partie de son activité cet hiver. Son usine en Hongrie est restée fermée pendant plusieurs mois à cause de pénuries de matières premières. Depuis la reprise de son activité en avril, le groupe a signé une centaine de contrats. L'objectif du gouvernement de rapatrier sur le territoire français la production de médicaments stratégiques bénéficie à EuroApi. Le groupe vise pour 2026 une marge d'Ebitda de 20% contre 12.5% aujourd'hui. Plus de 500 millions d'euros d'investissement sont attendus dans les 4 prochaines années.

Caisses régionales du Crédit Agricole : Des opportunités en bourse

La holding Crédit Agricole SA détient des positions majoritaires dans LCL, Amundi, et SAS Rue la Boétie elle-même holding des 39 caisses régionales. Le groupe dénombre 11.5 millions de sociétaires parmi les 2 400 caisses locales. Ces valeurs cotées en bourse affichent une sous-valorisation supérieure à 75%. La caisse régionale d'Atlantique Vendée affiche une capitalisation boursière de 520 M€ alors que la valeur comptable des fonds propres est de 3.5 Md€. En mars 2020, le titre cotait 180€ par action. En octobre 2022, un point bas est touché à 65€ par action. Aujourd'hui, le titre a progressé de 50% à 96€. Plusieurs options s'offrent au Crédit Agricole. Premièrement, une sortie de bourse des caisses régionales serait une solution face au désintérêt pour les petites valeurs. Deuxièmement, les caisses régionales pourraient effectuer des rachats d'actions de la holding CASA. Cela reviendrait à faire croître le cours boursier du Crédit Agricole faisant partie du CAC40.

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

