

**Lundi 02
octobre
2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 03 octobre**
16:00 : Offres d'emplois / US
16:00 : Ventes de véhicules / US
- **Mercredi 04 octobre**
10:00 : PMI composite / UE
10:00 : Discours C. Lagarde – BCE / UE
16:00 : ISM Services / US
- **Jeudi 05 octobre**
08:45 : Production industrielle / France
14:30 : Chômage hebdomadaire / US
- **Vendredi 06 octobre**
08:00 : Commandes industrielles /
Allemagne
14:30 : Taux de chômage / US
21:00 : Crédit à la consommation / US

Côté Macro

Confiance des ménages : En baisse pour la rentrée

Le rapport de septembre du Conference Board sur la confiance des consommateurs affiche 103 points contre 105.5 attendus. Par ailleurs, les dépenses des ménages américains ont ralenti le mois dernier, en croissance de 0.4% après un rebond de 0.9% en juillet. En France, l'INSEE rapporte un indice de confiance des consommateurs à 83 points contre 84 attendus. Cela se ressent notamment dans le rapport sur les dépenses de consommation des ménages en biens qui eux aussi se replient sur un mois (-0.5% en volume contre +0.4% en juillet). Des deux côtés de l'Atlantique, il semblerait que la confiance et la consommation des ménages entament un ralentissement en Aout.

Performances hebdomadaires

| Taux | ESTER | OAT 2 ans ² | OAT 10 ans ² | T-Bills 10Y ³ |
|-----------|----------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Rendement | + 3,880% | + 3,506% | + 3,399% | + 4,571% |

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 | 7 135,06 | 4 288,05 | 4 174,66 |
| Performance hebdo | - 0,69% | - 0,74% | - 0,77% |
| Perf YTD | + 10,22% | + 11,68% | + 10,04% |

* Indices TR

| Devises | EUR/USD |
|-------------------|---------|
| Cours Clôture S-1 | 1,0573 |
| Performance hebdo | - 0,75% |
| Perf YTD | - 1,23% |

Inflation : Stabilisation mais toujours élevée

En France, cette diminution de confiance pourrait s'expliquer par une inflation globale persistante depuis juillet qui ressort vendredi 29 septembre à 4.9%, identique au mois d'août et en hausse sur deux mois. Le secteur de l'énergie est le secteur avec la plus forte hausse (+11%). Il en est de même pour les Etats-Unis avec une inflation qui s'est accélérée en août pour la deuxième fois d'affilée, elle aussi tirée à la hausse par le secteur de l'énergie, notamment les prix de l'essence à la pompe. L'inflation PCE s'accélère donc en août à 3.5% sur un an contre 3.4% en juillet. Rappelons que l'objectif de la FED est fixé à 2.0% sur un an. Le ralentissement de l'inflation en Europe comme aux USA pourrait être moins rapide qu'espéré. Après un fort ralentissement pendant une année, la hausse des prix a rebondi cet été, en raison notamment de la hausse mondiale des prix du pétrole.

Lundi 02 octobre
2023**Coté Micro****Herige : Profiter du segment rénovation**

Herige a publié ses résultats semestriels 2023 ce 26 septembre. La contraction de l'activité est limitée dans un marché de la construction neuve défavorable. La performance opérationnelle a résisté grâce à la stratégie de diversification des métiers du groupe. Le chiffre d'affaires progresse de plus de 10% à 455 M€ sur la période 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cependant, le REX baisse de 19% à 18 M€ et le résultat net se dégrade de 31% à 10 M€ par rapport au S1 2022. La dette nette s'établit à 163 M€ alors que les capitaux propres s'élèvent à 145 M€. Le ratio d'endettement s'emballe à 113% contre 85%. Le groupe cherchera à profiter du dynamisme de la rénovation et la réhabilitation pour tirer sa croissance. Herige se concentre aussi sur l'amélioration de son efficacité opérationnelle. Le groupe a fait plusieurs opérations de croissance externe ces dernières années.

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

Bénéteau : Déstockage attendu chez les distributeurs

Bénéteau a communiqué ses résultats du 1^{er} semestre 2023 mercredi dernier. Le groupe affiche un CA en hausse de 43,8% à 1,03 Md€. Du point de vue opérationnel, la rentabilité s'améliore de 100% à 163 M€ par rapport au S1 2022. Le bénéfice ressort lui à 117 M€ contre 23 M€ 1 an auparavant. Le FCF était négatif au S1 2022 mais redevient positif à 56 M€ au 30 juin. Bénéteau réaffirme atteindre ses objectifs de chiffre d'affaires pour la division bateau en 2023. Cependant, les perspectives pour 2024 déçoivent les investisseurs. Les réseaux de distributeurs font face à un niveau de stock similaire aux volumes de pré-covid. Un déstockage est attendu l'année prochaine. Le groupe s'adaptera à l'évolution du marché selon les projections de sa feuille de route 2025.

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

Vous pouvez également
nous suivre sur



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement.