

**Lundi 09
octobre
2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 10 octobre**
16:00 : Stocks de grossistes / US

- **Mercredi 11 octobre**
08:00 : Inflation CPI / Allemagne
20:00 : minutes du FOMC – FED / US

- **Jeudi 12 octobre**
14:30 : Inflation CPI / US
14:30 : Chômage hebdomadaire / US

- **Vendredi 13 octobre**
03:30 : Inflation CPI / Chine
08:45 : Inflation CPI / France
11:00 : Production industrielle/ US
16:00 : Confiance des consommateurs / US

Côté Macro

Etats-Unis : Plus de créations d'emplois

Le rapport mensuel sur les créations d'emplois aux Etats-Unis pour le mois de septembre est sorti vendredi après-midi. 2 jours avant, une première estimation ADP était communiquée dévoilant un marché de l'embauche atone. Cependant, le département du travail américain a pris le marché à contre-pied vendredi en annonçant 336 000 nouveaux emplois non agricoles en septembre. Le chiffre d'août a été révisé à 227 000 contre 187 000 initialement. Le taux de chômage se stabilise sur un niveau historiquement bas à 3,8%. Le salaire horaire moyen progresse de 0,2% le mois dernier. Contre-intuitivement, plus de créations d'emplois font baisser le marché des Actions car cela signifie que les politiques monétaires pourront rester plus restrictives plus longtemps.

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%

PMI : Une activité toujours en contraction

Les chiffres définitifs du secteur manufacturier et des services pour le mois de septembre annoncent une nouvelle baisse générale de l'activité. Tous les indices sont en contraction pour la zone euro et Royaume-Uni; seul le secteur des services aux Etats-Unis reste en croissance. Dans la première économie mondiale, l'ISM manufacturier décroît moins fortement à 49,8 en septembre après 47,9 en août. La barre des 50 sépare croissance et contraction de l'activité. L'ISM des services progresse moins vite à 53,6 contre 54,5 un mois avant. En zone euro, l'indice composite plonge encore une fois à 43,4. Le manque de perspectives dans les nouvelles commandes ternit l'horizon. En France la situation s'améliore par rapport au mois d'août tout comme en Allemagne et au Royaume-Uni.

**Coté Micro****Hexaom : Une bonne activité sur le SI 2023**

Le secteur immobilier souffre de la forte hausse des taux. Hexaom, concepteur régional de maison individuelle se porte bien par rapport aux autres acteurs. Le groupe est touché par les tensions sur les coûts de construction mais la société réalise néanmoins une croissance de son chiffre d'affaires de 10,3% à 552 M€. La demande de logement est très importante. Sur cette dynamique, le résultat net ressort à 14,7 M€ contre proche de 0 au premier semestre 2022. La structure financière est saine avec un niveau de capitaux propres de 195 M€ pour une trésorerie nette de dette à 71,5 M€. Les prises de commandes sont en baisse dans l'activité construction de maisons tandis que la rénovation B2C progresse. Le groupe estime que les conditions de marché resteront difficiles en 2024.

Conflits au Moyen-Orient : Le pétrole rebondit

Les marchés s'interrogent sur les implications du conflit entre Israël et le Hamas, sur sa durée et sur la possibilité qu'il entraîne d'autres pays.

Si les Etats-Unis renforcent l'application des sanctions, les analystes de la CBA estiment qu'environ 0,5 à 1 % de l'offre mondiale de pétrole pourrait être affectée, ce qui pousserait le Brent à plus de 100 dollars le baril.

Une hausse durable des prix du pétrole serait un nouvel accélérateur pour l'inflation qui pèserait sur la consommation des ménages et pourrait peser sur la croissance.

Cela dépendra en grande partie de la durée de cet énième conflit et de ses répercussions géopolitiques qui sont à ce stade impossibles à prévoir.

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

