

**Lundi 16
octobre
2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 17 octobre**
14:30 : Ventes au détail / US
15:15 : Production industrielle / US
- **Mercredi 18 octobre**
04:00 : PIB, production industrielle, ventes / Chine
11:00 : Inflation CPI / UE
20:00 : Livre Beige – FED / US
- **Jeudi 19 octobre**
08:45 : Climat des affaires / France
18:00 : Discours Jerome Powell / US
- **Vendredi 20 octobre**
01:30 : Inflation CPI / Japon
08:00 : Prix à la production / Allemagne

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 3,903%	+ 3,464%	+ 3,367%	+ 4,612%

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	7 003,53	4 327,78	4 136,12
Performance hebdo	- 0,80%	+ 0,45%	- 0,20%
Perf YTD	+ 8,18%	+ 12,72%	+ 9,03%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0510
Performance hebdo	- 0,72%
Perf YTD	- 1,82%

Côté Macro

USA: Inflation stable en septembre

Pour la première fois depuis mai, l'inflation aux Etats-Unis ralentit sur un mois. Les chiffres s'établissent respectivement à 0.4% en septembre contre 0.6% en août. Cependant, sur un an celle-ci reste stable selon l'indice CPI ressortant à 3.7%, notamment tirée par les prix du logement et de l'essence à la pompe. Le niveau d'inflation reste élevé mais une amélioration progressive est clairement observée. Contrairement à l'indice CPI, les prix à la production (PPI) eux, ont augmenté plus qu'attendu en septembre. Avec une progression le mois dernier de 0.5% sur un mois et de 2.2% sur un an (Reuters prévoyait 0.3% sur un mois et 1.6% en rythme annuel) les prix à production continuent quant à eux d'inquiéter et pourraient s'avérer décisif dans le choix ou non d'une prochaine hausse de taux par la Fed fin octobre.

Chine : La Chine flirte avec la déflation

Concernant la Chine, l'inflation en septembre est, à l'équilibre à un niveau inférieur aux attentes. Le CPI s'est inscrit le mois dernier à 0% sur un an, évitant de justesse l'entrée dans une nouvelle période de déflation. Cette faible inflation amène une inquiétude vis-à-vis de la croissance chinoise et un risque réel pour l'économie. C'est logiquement que le PPI chinois se contracte en septembre de -2.5%. Des prix à la production sont synonymes de marges réduites pour les entreprises. Le climat économique en Chine reste tendu.

Lundi 16 octobre
2023**Coté Micro****LVMH : Ralentissement de la croissance**

LVMH a ouvert, une nouvelle fois, la saison des publications financières trimestrielles sur la période allant de juin à septembre. En début d'année, les investisseurs attendaient beaucoup de la réouverture de l'économie chinoise après plus de 2 ans de confinements. Cependant, le monde entier est touché par le ralentissement de l'activité sur fonds de hausse des taux pour juguler l'inflation. LVMH est le premier groupe de luxe au monde. Sa croissance diminue au T3 à +9% avec un effet change négatif de 4%. L'aversion au risque fait progresser le dollar US face à un panier de devises dont l'euro. La division Distribution Sélective (Sephora etc.) maintient sa croissance à 23% sur les 9 premiers mois de l'année. La Mode & Maroquinerie avance de 11%. Le chiffre d'affaires 9 mois atteint 62,2 Mds€ contre 56,4 Mds€ en 2022. Une partie du capital de sa filiale Birkenstock a été introduit en bourse aux Etats-Unis ce mercredi.

**Ubisoft : Acquisition de la division gaming
streaming de Microsoft**

Le nouveau jeu de la franchise AC est sorti début octobre. Assassin's Creed Mirage revient sur les anciennes méthodes de la franchise au grand plaisir des joueurs. Sur le thème de Bagdad en 861, le jeu affiche un bon nombre de vente par rapport aux 2 opus précédents (Valhalla et Odyssey). Pour l'éditeur, plusieurs signaux positifs apparaissent. De nouveaux jeux vidéo premium vont sortir dans les prochains mois comme Star Wars, XDefiant, Prince of Persia... De bons avis sur les jeux devraient tirer les revenus du groupe. Néanmoins, des retards dans la sortie des jeux dégraderont la patience des investisseurs et donc le cours bousier. Microsoft a été autorisé à racheter l'éditeur de Call of Duty, Activision Blizzard par l'autorité de la concurrence en Angleterre. Celle-ci bloquait le projet depuis plusieurs mois. Microsoft a donc cédé ses activités de streaming gaming à Ubisoft. Une opération de croissance externe intéressante pour l'éditeur français qui diversifiera ses revenus avec du récurrent.

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



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.