

**Lundi 30
octobre
2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

Mardi 31 octobre

02:30 : PMI composite / Chine
03:00 : Taux directeurs - BOJ / Japon
11:00 : PIB réel / UE
11:00 : Inflation CPI / UE

Mercredi 01 novembre

15:00 : ISM manufacturier / US
19:00 : Taux directeurs - FED / US

Jeudi 02 novembre

10:00 : PMI manufacturier / UE
13:00 : Taux directeurs - BoE / UK

Vendredi 03 novembre

13:30 : Taux de chômage / US
15:00 : ISM service / US

Côté Macro

Etats-Unis : Des chiffres rassurants

Ce jeudi 26 octobre, la hausse de +4.9% du PIB US a pulvérisé les attentes les plus optimistes. La croissance du PIB des Etats-Unis affole les compteurs pour le 3ème trimestre 2023 avec une progression qui ressort à près de +5% en rythme annualisé (contre 3,8 à 4% anticipé par la communauté financière après +2,1% en définitif au 2ème trimestre). Autre variable très surveillée, l'indice des prix des dépenses de consommation personnelle (PCE) a augmenté de 2,9%, après 2,5% au deuxième trimestre. Dernière bonne surprise, les commandes de biens durables ont augmenté plus que prévu en septembre selon le Département du Commerce aux Etats-Unis, après 2 mois consécutifs de repli, témoignant du dynamisme des dépenses des entreprises. Ces commandes ont rebondi de 4,7% le mois dernier (contre +1,5% attendu), après un repli de 0,1% en août et une chute de 5,6% en juillet, a annoncé jeudi le Département du Commerce.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 3,903%	+ 3,443%	+ 3,451%	+ 4,835%

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	6 795,38	4 117,37	4 014,36
Performance hebdo	- 0,31%	- 2,53%	- 0,26%
Perf YTD	+ 4,97%	+ 7,24%	+ 5,82%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0565
Performance hebdo	- 0,27%
Perf YTD	- 1,31%

Europe : Des PMI inquiétants et une pause dans la hausse des taux

L'indice PMI "flash" pour les services est tombé à un plus bas de 32 mois, à 47,8 en octobre contre 48,7 en septembre. Les analystes attendaient un PMI inchangé. La demande pour les services a continué de chuter. L'indice PMI "flash" pour le secteur manufacturier est ressorti à 43,0 contre 43,4 en septembre et un consensus à 43,7. De son côté, la BCE a sans surprise annoncé une pause dans la hausse des taux n'excluant pas de les relever au besoin, en fonction des prochains chiffres à paraître cet automne. Christine Lagarde indique que des signaux de faiblesse de l'économie se succèdent mais qu'il est beaucoup trop tôt pour envisager une détente de taux. La question en suspens pour tout le marché reste à savoir si ce coup d'arrêt marque réellement le terminus des hausses récentes consécutives ou juste un arrêt temporaire.

**Coté Micro****Ubisoft : Un bon net booking**

Ubisoft, la société éditrice de jeux vidéo, a publié ses chiffres financiers semestriels de son exercice décalé. Le chiffre d'affaires ressort à 836 M€ sur 6 mois, en hausse de 14,3%. Le net booking provenant du back-catalogue a très bien performé sur la période, en croissance de 37,4%. Les sorties de nouveaux jeux tels que The Crew Motorfest et Assassin's Creed Mirage ont affiché un lancement et une pré-livraison respectivement plus élevées qu'attendu. Les belles performances du back-catalogue sont notamment Rainbow Six Siege, Assassin's Creed and the Crew 2. Le résultat opérationnel non-IFRS atteint 43,5 M€ (16,1 M€ en IFRS) alors que celui-ci était négatif à hauteur de 139 M€ un an auparavant. Les dépenses liées aux dépenses de R&D sont maintenues à un niveau élevé.

Unibail-RW : Bonne tenue de l'activité

Unibail-Rodamco-Westfield, le groupe de centres commerciaux présent en Europe et aux Etats-Unis, a communiqué jeudi dernier sur son activité du troisième trimestre. URW dévoile une forte performance opérationnelle au vu du contexte actuel. Le chiffre d'affaires progresse de 11,7% à 2,322 Md€ en normes IFRS sur 9 mois par rapport à 2022. Le taux d'occupation reste important à 97% sur 9 mois. Le prix des loyers est indexé à l'inflation. Les enseignes locatrices sont de grandes sociétés multinationales qui résistent bien au ralentissement économique actuel. Cependant, la hausse des taux n'incite pas au développement de nouveaux projets immobiliers qui reculent de 35,7% depuis le début de l'année. Unibail poursuit son plan stratégique de cession d'actifs aux Etats-Unis.

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

