

**Lundi 11
décembre
2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

■ Mardi 12 décembre

11:00 : Indice ZEW / UE
14:30 : Inflation CPI / US

■ Mercredi 13 décembre

11:00 : Production industrielle / UE
20:00 : taux FED et discours J. Powell / US

■ Jeudi 14 décembre

09:00 : Taux BNS / Suisse
13:00 : Taux BoE / UK
14:30 : Taux BCE et discours C. Lagarde / UE

■ Vendredi 15 décembre

03:00 : Production industrielle / Chine
10:00 : PMI manufacturier / UE
15:45 : PMI manufacturier / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 3,903%	+ 3,141%	+ 2,829%	+ 4,226%

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	7 526,55	4 604,37	4 523,31
Performance hebdo	+ 2,46%	+ 0,21%	+ 2,37%
Perf YTD	+ 16,26%	+ 19,92%	+ 19,23%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0763
Performance hebdo	- 1,11%
Perf YTD	+ 0,54%

Côté Macro

USA: Des créations d'emplois plus nombreuses qu'attendu

Aux Etats-Unis, 199 000 nouveaux emplois, hors secteur agricole, ont été créés en novembre contre 150 000 en octobre. Le consensus tablait sur une hausse des créations d'emplois à 180 000. De son côté, le taux de chômage baisse à 3,7% outre-Atlantique, après un consensus de 3,9% et 3,9% en octobre. Le ralentissement du marché du travail et la baisse de l'inflation suscitent l'espoir de la fin du cycle de la remontée des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine. La FED envisage de baisser ses taux directeurs lorsque le taux de chômage aura atteint les 4,1%. Il faudra donc attendre encore quelques mois. De son côté, le salaire horaire moyen a progressé de 4% sur un an, en ligne avec les attentes.

PMI services : Une activité plus dynamique que prévu

La semaine dernière, les principales économies développées ont dévoilé leurs statistiques d'activité dans le secteur des services pour le mois de novembre. Aux Etats-Unis, l'ISM est ressorti plus dynamique que prévu à 52,7 contre un consensus à 52 et un chiffre de 51,8 en octobre. Avec un taux de chômage en baisse et de meilleures créations d'emplois, la FED aura plus de marge de manœuvre dans le pilotage de sa politique monétaire. En Chine, l'indice PMI Caixin dépasse aussi les attentes à 51,5 face à un consensus à 50,7 et un mois d'octobre à 50,4. Le soutien budgétaire du gouvernement améliore le contexte intérieur. Tant que ce chiffre est supérieur à 50 l'activité croît et inversement. Au Royaume-Uni, les services repassent en croissance à 50,9 après 49,5 en octobre. Seul la zone euro reste en recul mais en amélioration à 48,7 contre 47,8 un mois plus tôt.

**Coté Micro****Herige : Projet de cession des activités de négoce**

Herige est un acteur industriel de référence en France dans la menuiserie (Atlantem), le béton (Edycem) et le négoce de matériaux (VM Matériaux, LNTP et Cominex). Lundi dernier, Herige a annoncé entrer en négociation avec le groupe Samsé dans le but de céder sa branche de négoce de matériaux. Samsé appartient à la même centrale d'achat qu'Herige, Raboni (BME) et Queguiner. Stratégiquement, Herige développe ses activités dans la construction durable et la décarbonation tandis que Samsé, très présent dans l'Est de la France pourra gagner des parts de marché dans le grand Ouest. Le projet de cession portera sur 383 M€ de chiffre d'affaires, 79 points de vente et 1 155 salariés. L'opération permettra au groupe Herige de se désendetter de 120 M€ et de réaliser une plus-value de cession de 24 M€ , soit 16% de ROE.

CAC 40 : Retour de Vivendi dans l'indice

Le comité scientifique d'Euronext a rendu son jugement concernant les entrées et sorties de titres pour cette fin d'année au sein du CAC 40. Après avoir été retiré en juin, le géant des médias Vivendi (Canal+) réintégrera l'indice phare français le 18 décembre contre la sortie de Worldline (services de paiements). Le projet d'OPA de Vivendi sur Lagardère (Relay, Hachette...) ayant été approuvé par la Commission européenne de la concurrence, le nouveau groupe devient le premier éditeur français et 3^{ème} mondial. Malgré de bonnes publications financières, Worldline souffre de larges désinvestissements sur les marchés, son cours passant de 85€ en 2021 à 15 aujourd'hui (-82%). Sa capitalisation boursière n'est plus que de 3,4 Md€ pour une valeur comptable d'entreprise proche de 7,6 Md€. Le titre reste spéculatif alors que son comparable Nexi a reçu une offre de rachat par un fonds de Private Equity.

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

