

**Lundi 27
janvier
2025**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 28 janvier**
15:00 : Prix des maisons / US
16:00 : Confiance du consommateur / US
- **Mercredi 29 janvier**
20:00 : FOMC – taux directeur / US
- **Jeudi 30 janvier**
11:00 : PIB réel / UE
14:15 : BCE - taux de dépôt / UE
14:30 : PIB réel / US
- **Vendredi 31 janvier**
08:45 : Inflation CPI / France
14:30 : Inflation PCE / US

Côté Macro

États-Unis : Investiture de D. Trump

L'investiture du 47^{ème} président des États-Unis a eu lieu lundi dernier. C'était aussi un jour férié pour le Martin Luther King Day. Lors de son discours, Donald Trump n'a pas oublié de satisfaire sa base électorale en décrétant l'expulsion de millions de sans-papiers, l'instauration de droits de douane, la dérégulation des secteurs bancaires et de l'énergie et des baisses d'impôts sur les sociétés. Bien que les annonces ont semblé satisfaire les milieux d'affaires, le discours n'est pas toujours cohérent avec les objectifs de baisse d'inflation et de détente du marché du travail.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 2,921%	+ 2,440%	+ 3,302%	+ 4,621%

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 États-Unis sur 10 ans

Indices*	CAC 40	S&P 500	Eurostoxx 50
Cours Clôture S-1	7 927,62	6 101,24	5 219,37
Performance hebdo	+ 2,83%	+ 1,74%	+ 1,38%
Perf YTD	+ 7,41%	+ 3,73%	+ 6,61%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0497
Performance hebdo	+ 2,18%
Perf YTD	+ 1,38%

Japon : Taux de la Banque du Japon

La Banque du Japon a décidé de relever ses taux directeurs de 0,25% à 0,5%. L'économie du pays évolue à contre-courant des autres pays développés. Le Japon souffrait depuis les années 1990 de croissance faible sans hausse de prix. Aujourd'hui, l'inflation annuelle remonte lentement à 2% avec des hausses de salaires. En août, la bourse avait fortement réagi à la première hausse de taux surprise avec le débouclage en série de carry trade. Le carry trade consistait à emprunter à taux bas en yen et investir à plus haut rendement aux États-Unis. Le cours cote sur les sommets de 1986 à 162¥ pour 1€. Dans ce contexte, le pouvoir d'achat des ménages japonais est très faible.

Lundi 27 janvier
2024



Coté Micro

Nacon : Base de comparaison défavorable

Nacon a publié lundi dernier ses chiffres d'activité de son 3^{ème} trimestre fiscal. Les revenus sont en baisse de 10% touchés par le nombre plus faible de sorties de jeux sur la période allant de septembre à décembre. En 2023, Robocop avait été très bien reçu. Fin 2024, seul Test Drive était sorti mi-septembre mais avec des problèmes de connexion. Le back-catalogue (jeux sortis il y a plus d'un an) continue de grossir, +25% et représente 30% du CA T3. L'activité Accessoires a été pénalisée par le décalage de ses lancements de nouveaux produits comme le volant. La manette Xbox est attendue pour ce début d'année ainsi que la sortie de plusieurs jeux dont Rugby25, Dragonkin et Ambulance Life.

Interparfums : Une publication en ligne avec les attentes

Interparfums a publié un CA de 200 M€ au T4, en hausse de 6,7%. Sur l'année, les ventes atteignent 880 M€, en croissance de 10%. Le marché français reste le plus dynamique à +28% avec les sorties des parfums Lacoste, Choo et Rochas, suivi par l'Europe à +25% et l'Amérique Latine à +8%. La marge opérationnelle en 2024 est attendue proche de 20%. Le groupe fait preuve de résilience dans ce contexte plus difficile pour le secteur du luxe avec la baisse de la consommation en Chine.

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

**Vous pouvez également
nous suivre sur**

