FASTEA CAPITAL

Newsletter Hebdomadaire

Lundi 22 septembre 2025

Les rendez-vous à ne pas manquer

Mardi 23 septembre
09:15 : PMI Manufacturier / FR
15:45 : PMI Manufacturier / US
18:35 : Discours du président de la FED / US

Mercredi 24 septembre
10:00 : Climat Des Affaires Ifo / ALL
16:00 : Ventes De Logements Neufs (Mensuel)/ US

Jeudi 25 septembre
14:30 : Taux de croissance en glissement trimestriel PIB / US
15:45 : Ventes De Maisons Existantes / US

Vendredi 26 septembre
14:30 : Indice Des Prix Pce / US
16:00 : Confiance Des Consommateurs (Michigan) / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans[2]	OAT 10 ans[2]	T-Bills 10Y[3]
Rendement	+ 1,925%	+ 2,251%	+ 3,554%	+ 4,127%

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	7 853,59	6 279,35	5 458,42
Performance hebdo	+ 0,36%	+ 1,22%	+ 1,26%
Perf YTD	+ 6,41%	+ 13,31%	+ 11,49%

** Indices TR*

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1746
Performance hebdo	+ 0,10%
Perf YTD	+ 13,44%

Côté Macro

Italie rehaussée à BBB+, contraste marqué avec la France

Vendredi, l'agence Fitch a porté la note souveraine de l'Italie de BBB à BBB+, assortie d'une perspective stable. Cette réévaluation positive s'appuie sur une amélioration de la situation budgétaire, avec un déficit pour 2024 à 3,4 % du PIB, inférieur à l'objectif initial de 3,8 %, ainsi que sur une stabilité politique jugée plus rassurante. En revanche, la France connaît une trajectoire inverse : la semaine passée, Fitch a dégradé la note souveraine française, la passant de AA- à A+. Ce contraste entre les deux pays met en lumière la sensibilité des marchés aux réformes budgétaires, à la gouvernance et à la crédibilité des engagements : la France pâtit des tensions politiques récurrentes et d'un déficit structurel estimé difficile à maîtriser.

Banques centrales : Statu quo pour la BOJ et la BOE, la FED baisse de 25 points de base

Les principales banques centrales ont pris des orientations contrastées lors de leurs dernières réunions. La Banque d'Angleterre (BOE) a choisi de maintenir sa politique monétaire restrictive, estimant que l'inflation reste trop élevée pour envisager un assouplissement rapide. De son côté, la Banque du Japon (BOJ) a également laissé ses taux inchangés, alors que l'inflation se stabilise autour de 3 %. Fait notable, deux des neuf gouverneurs ont voté pour une hausse des taux, et l'institution a annoncé le lancement progressif de ventes d'ETF sur les actions japonaises. Enfin, la Réserve fédérale américaine (FED) a baissé ses taux directeurs de 25 points de base, conformément aux attentes des marchés. Il s'agit de la première baisse de l'année, qui pourrait être suivie d'autres d'ici la fin de 2025, la détérioration du marché de l'emploi américain pesant sur la décision.

FASTEA CAPITAL

Lundi 22 septembre 2025

Retrouvez toutes nos interventions sur BFM BUSINESS

Coté Micro

Boiron : forte croissance semestrielle, portée par l'international

Au premier semestre 2025, les Laboratoires Boiron affichent un chiffre d'affaires de 245,647 M€, en hausse de 7,6 % par rapport à la même période en 2024 (et +8,4 % à taux de change constant). Le résultat net part du groupe atteint 11,364 M€, plus de trois fois celui de l'an dernier. L'accélération vient principalement de l'Amérique du Nord (+23,1 %) et de la zone « Autres Pays » (+46 %), tandis que l'Europe hors France recule légèrement. Boiron met cependant en garde : ses performances pour le reste de 2025 dépendront du niveau des pathologies saisonnières (grippe, etc.) et de la conjoncture géopolitique et économique.

LNA Santé : résultats semestriels contrastés mais objectifs confirmés

LNA Santé enregistre au 1er semestre 2025 un chiffre d'affaires d'exploitation de 430,6 M€, en hausse de +11,5 % par rapport à l'an dernier. L'EBITDA exploitation progresse aussi, de +4,7 % à 75,4 M€, mais la marge associée recule légèrement (-1,1 point), reflétant des effets de coût et des contraintes dans l'exploitation. Cependant, le résultat net part du groupe baisse de 8 % à 11,3 M€, conséquence d'une hausse des charges financières et d'une pression sur les coûts. LNA Santé confirme ses objectifs pour l'année 2025 : chiffre d'affaires exploitation attendu à 860 M€, croissance organique corrigée visée à environ +6 %, et marge opérationnelle courante autour de 8 %.

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 ACTUALITÉS sur 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.