

**Lundi 26 janvier
2026**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 27 janvier**
16:00 : Confiance des consommateurs / US

- **Mercredi 28 janvier**
00:50 : Minutes réunion politique monétaire / JPY
20:00 : Décision FED taux d'intérêt / US
20:30 Conférence de presse FOMC / US

- **Jeudi 29 janvier**
12:00 : Demandeurs d'emploi / FR

- **Vendredi 30 janvier**
00:30 : IPC core annuel / JPY
07:30 : PIB T4 / FR
09:00 : PIB T4 / ESP
10:00 : PIB T4 / ALL
11:00 : PIB T4 / UE

Côté Macro

Davos : au cœur des tensions transatlantiques

Le Forum de Davos a été marqué par un face-à-face très commenté entre Donald Trump et Emmanuel Macron, devenu le symbole des tensions croissantes entre les États-Unis et l'Europe. Les échanges ont cristallisé les désaccords autour des menaces de droits de douane américains et du dossier stratégique du Groenland, que Washington entend placer au cœur de ses priorités. Fidèle à son style offensif, Trump a assumé une logique de rapport de force, tandis que Macron a défendu une position européenne axée sur le dialogue et la coopération (for sure).

Au-delà de cet épisode politique, Davos a reflété un climat mondial dominé par l'incertitude géopolitique, favorisant un fort regain d'intérêt pour les matières premières, en particulier l'or et l'argent, dont les cours continuent de progresser.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 1,933%	+ 2,278%	+ 3,494%	+ 4,225%

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	8 143,05	6 279,35	5 948,20
Performance hebdo	- 1,40%	- 0,35%	- 1,35%
Perf YTD	- 0,08%	+ 1,02%	+ 2,71%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1828
Performance hebdo	+ 1,98%
Perf YTD	+ 0,70%

"Relance logement" : un coup de pouce fiscal pour relancer l'offre

Face à la crise du logement, le projet de loi de finances 2026 met en place un dispositif fiscal "Relance logement" pour stimuler l'offre locative privée. Il vise à encourager les particuliers à acheter un bien (neuf ou ancien avec travaux) pour le louer via des avantages fiscaux importants : déduction des charges, amortissement jusqu'à 12 000 € par an et jusqu'à 10 700 € de déductions sur d'autres revenus. Le dispositif est accessible sur trois ans et requiert une location de 9 ans avec loyers plafonnés.

L'objectif gouvernemental : atteindre 400 000 logements construits par an pour totaliser 2 millions d'ici 2030, avec des cibles spécifiques pour le parc social (125 000 dès 2026) et le parc privé (50 000).

Lundi 26 janvier
2026 **Coté Micro****Pierre & Vacances : début d'exercice solide, porté par l'hébergement**

Pierre & Vacances—Center Parcs, acteur majeur du tourisme de proximité en Europe, démarre l'exercice 2025-2026 sur une note positive. Au T1, le groupe enregistre un chiffre d'affaires économique de 404 M€, en hausse de 2,4 %, porté par une croissance soutenue des activités touristiques (+6,8 %). L'hébergement progresse de 7,3 %, grâce à une hausse conjointe des volumes et des prix, avec un taux d'occupation proche de 70 % et un RevPAR en amélioration.

La dynamique est bien orientée sur l'ensemble des marques, notamment Center Parcs et Pierre & Vacances, avec un très bon début de saison hivernale en montagne. Les réservations pour le T2 sont en avance sur un an, renforçant la visibilité. En parallèle, le groupe poursuit sa revue des options stratégiques, susceptible de faire évoluer sa structure actionnariale.

Nacon : résultats du troisième trimestre

Nacon, spécialiste des jeux vidéo et des accessoires gaming au sein du groupe Bigben, publie un chiffre d'affaires T3 2025-26 de 46,1 M€, en repli de 12,8 % sur un an. Sur le trimestre, la forte dynamique du catalogue (+39,9 % à 13,7 M€), portée notamment par Hell is Us, Cricket 26 et Rennsport, n'a pas suffi à compenser la baisse marquée des accessoires (-29,1 %), toujours pénalisés par le marché américain et les effets des droits de douane.

Sur neuf mois, le chiffre d'affaires atteint 124,2 M€ (-4,4 %), avec une croissance solide de l'activité Jeux (+15,7 %) et un net recul des accessoires. Faute de visibilité suffisante aux États-Unis, le groupe révisé ses attentes et anticipe désormais une activité annuelle comparable à celle de l'exercice précédent, malgré un pipeline de sorties fourni au T4.

RETROUVEZ TOUTES NOS
ACTUALITÉS sur **fastea-**
capital.frVous pouvez également nous
suivre sur

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