

Lundi 02 février  
2026

# Newsletter Hebdomadaire

## Les rendez-vous à ne pas manquer

### Mardi 03 février

08:45 : IPC mensuel / FR  
16:00 : Nouvelles offres d'emploi / US

### Mercredi 04 février

09:50 : PMI services / FR  
11:00 : IPC annuel / UE  
16:00 : Indice PMI composite / FR

### Jeudi 05 février

14:15 : Décision BCE taux d'intérêts / FR

### Vendredi 06 février

14:30 : Taux de chômage / US

## Côté Macro

### Fed : taux maintenus, signal politique avec Kevin Warsh

La Réserve fédérale a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés, estimant que l'inflation reste encore trop élevée pour justifier un assouplissement monétaire. Les membres du comité ont réaffirmé leur approche prudente, privilégiant la stabilité afin de contenir durablement les pressions sur les prix.

En parallèle, la nomination de Kevin Warsh, ancien gouverneur de la Fed et figure proche de Donald Trump, envoie un signal politique fort. S'il a été pressenti pour favoriser un biais plus accommodant, son discours critique sur la Fed et sa lecture très stricte de l'inflation laissent entrevoir une posture potentiellement plus orthodoxe. Dans ce contexte, la Fed apparaît toujours attentiste, soucieuse de préserver la crédibilité et l'indépendance de sa politique monétaire.

## Performances hebdomadaires

Taux Rendement	ESTER + 1,926%	OAT 2 ans <sup>2</sup> + 2,214%	OAT 10 ans <sup>2</sup> + 3,426%	T-Bills 10Y <sup>3</sup> + 4,236%
----------------	----------------	---------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------

1- ESTER : Taux de référence des dépôts interbancaires

2- OAT : Taux auquel se refinane 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	8 126,53	6 279,35	5 947,81
Performance hebdo	- 0,20%	+ 0,34%	- 0,01%
Perf YTD	- 0,28%	+ 1,37%	+ 2,70%

\* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1851
Performance hebdo	+ 0,19%
Perf YTD	+ 0,89%

### Matières premières : Repli marqué

Les matières premières ont nettement reculé, avec une chute de l'or et de l'argent, pénalisées par le relèvement des exigences de marges sur les marchés à terme, incitant les investisseurs à réduire leurs positions. Ce mouvement affaiblit temporairement l'attrait des métaux précieux comme valeurs refuges.

En parallèle, les matières premières industrielles et l'énergie ont également corrigé, reflétant des anticipations de croissance mondiale plus prudentes. Cette baisse généralisée alimente la volatilité des marchés et pèse sur les valeurs cycliques, dans un contexte macroéconomique toujours incertain.

**Coté Micro****Alten : chiffre d'affaires 2025 en léger recul,  
dynamique plus résiliente au Q4**

Alten, groupe français d'ingénierie et de services technologiques, a clôturé l'exercice 2025 avec un chiffre d'affaires annuel de 4,099 Md€, en repli de -1,1 % par rapport à 2024, avec une décroissance organique de -4,5 %. Cette baisse reflète principalement un environnement moins porteur dans le secteur automobile, ainsi que des replis dans les télécoms, l'électronique et le secteur public.

Au quatrième trimestre, la contraction est plus limitée que prévu (-0,35 %), témoignant d'une résilience opérationnelle accrue et d'un rebond dans des segments comme l'aérospatial et la banque/finance.

Alten a poursuivi sa croissance externe avec plusieurs acquisitions stratégiques en Inde, en Espagne, aux États-Unis et en Amérique du Sud, renforçant ses capacités dans les logiciels embarqués, la transformation numérique et les sciences de la vie.

Dans ce contexte, le groupe anticipe une amélioration de sa marge opérationnelle en 2026, appuyée par une meilleure sélectivité sectorielle et un positionnement sur des activités à forte valeur ajoutée.

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](mailto:contact@fastea.capital.fr)

**STMicroelectronics : résultats du quatrième trimestre**

STMicroelectronics, acteur mondial clé des semi-conducteurs au cœur des chaînes de valeur de l'électronique, a publié des résultats contrastés au titre du T4 et de l'exercice 2025. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires atteint 3,33 Md\$, en légère hausse sur un an, porté par l'électronique personnelle et les activités RF & optiques, tandis que l'automobile reste en retrait. La marge brute ressort à 35,2%, au-dessus des attentes, mais le résultat net est négatif (-30 M\$), pénalisé par des charges de restructuration et d'ajustement industriel.

Sur l'ensemble de l'exercice, les revenus reculent de 11% à 11,8 Md\$, traduisant un environnement toujours dégradé dans plusieurs marchés finaux. Le groupe maintient néanmoins une situation financière solide et anticipe une reprise progressive en 2026, avec une croissance annuelle déjà amorcée fin 2025, malgré une visibilité encore limitée et des investissements industriels élevés.

**RETROUVEZ TOUTES NOS  
ACTUALITÉS sur [fastea-  
capital.fr](http://fastea-capital.fr)**

**Vous pouvez également nous  
suivre sur**

