FASTEA CAPITAL

Newsletter Hebdomadaire

Lundi 23 mars 2026

Les rendez-vous à ne pas manquer

Mardi 24 mars
09:15 : PMI manufacturier et services / FR
14:45 : PMI manufacturier et services / US

Mercredi 25 mars
08:00 : IPC mensuel / UK
10:00 : IFO climat des affaires / ALL

Jeudi 26 mars
13:30 : Inscriptions hebdomadaires au chômage / US

Vendredi 27 mars
15:00 : Indice Michigan anticipation d'inflation / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans[2]	OAT 10 ans[2]	T-Bills 10Y[3]
Rendement	+ 1,932%	+ 2,848%	+ 3,755%	+ 4,380%

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	7 665,62	6 279,35	5 501,28
Performance hebdo	- 3,11%	- 1,90%	- 3,77%
Perf YTD	- 5,94%	- 4,95%	- 5,01%

** Indices TR*

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1572
Performance hebdo	+ 1,36%
Perf YTD	- 1,48%

Côté Macro

BCE & Fed : un statu quo coordonné face à l'incertitude

Le 18 mars, la Fed a maintenu ses taux dans la fourchette 3,50 %–3,75 % pour la deuxième réunion consécutive, avec un vote de 11 voix contre 1. Le lendemain, la BCE réunie à Francfort a confirmé le maintien de son taux de dépôt à 2,00 % pour la sixième fois depuis juin 2025. Dans les deux cas, le conflit au Moyen-Orient a dominé les débats, créant une incertitude trop élevée pour justifier tout ajustement de politique monétaire à ce stade.
Les deux institutions adoptent une posture d'attente assumée, mais avec des points de départ différents. Powell a reconnu ne pas savoir quelle sera l'ampleur réelle du choc pétrolier sur l'économie américaine. Lagarde, de son côté, prévient que toute hausse resterait conditionnée à l'apparition d'effets de second tour, notamment salariaux.

Inflation : des projections revues à la hausse des deux côtés de l'Atlantique

À l'issue de leurs réunions respectives, la Fed et la BCE ont toutes deux relevé leurs prévisions d'inflation. La Fed révise son PCE à 2,7 % pour 2026 (contre 2,4 % en décembre), tandis que la BCE anticipe désormais une inflation à 2,6 % en zone euro (contre un retour à 2 % attendu précédemment). Ces révisions reflètent essentiellement l'impact de la flambée des prix de l'énergie depuis le déclenchement du conflit, le Brent ayant franchi les 110 dollars le baril. Ces projections plus élevées ont pesé sur les actifs refuges traditionnels. L'or a nettement reculé à l'annonce des décisions des taux maintenus plus longtemps réduisent mécaniquement l'attrait du métal précieux, qui ne génère aucun rendement. Les marchés intègrent désormais au mieux une seule baisse de taux de la Fed en décembre 2026.

FASTEA CAPITAL

Lundi 23 mars 2026

Retrouvez toutes nos interventions sur BFM BUSINESS

Coté Micro

Gaumont : retrait de la Bourse en marche

Gaumont, l'un des plus anciens studios de cinéma au monde, fondé en 1895 et contrôlé à 89,7 % par la famille Seydoux via la holding Ciné Par, est contraint de quitter Euronext Paris. Suite à une demande déposée par quatre actionnaires minoritaires, l'AMF a imposé en octobre 2025 le dépôt d'une offre publique de retrait (OPR) dans un délai de six mois. La Cour d'appel de Paris a confirmé cette décision le 19 mars, rejetant la demande de sursis des Seydoux.
Le 19 mars, Ciné Par et Gaumont ont annoncé la désignation du cabinet A2EF comme expert indépendant chargé d'établir un rapport sur les conditions financières de l'OPR, dont le prix est estimé à plus de 25 millions d'euros, valorisant l'entreprise à environ 245 millions d'euros, soit en deçà du cours actuel de 307 millions. Cette opération intervient dans un contexte financier difficile : le chiffre d'affaires de Gaumont a chuté de 266 à 150 millions d'euros entre 2021 et 2024, pénalisé par la désaffection des salles et plusieurs flops commerciaux. Le dépôt formel de l'OPR auprès de l'AMF est attendu dans les prochaines semaines.

Virbac : publication des résultats annuels 2025

Virbac, groupe français spécialisé dans la santé animale présent dans plus de 100 pays, a publié ses résultats annuels 2025. Le chiffre d'affaires atteint 1 465 millions d'euros, en progression de +7,9 % en organique, porté par l'Amérique du Nord (+14,7 %) et l'Europe (+7,5 %), cette dernière bénéficiant notamment de la réponse à l'épidémie de fièvre catarrhale ovine.
La marge opérationnelle courante avant amortissements ressort à 16,3 % à taux constants, en légère contraction sous l'effet d'une interruption temporaire de production. Le résultat net part du Groupe progresse de 3,9 % à 150,9 millions d'euros. Malgré l'acquisition de Thyronorm, traitement de l'hyperthyroïdie féline, pour 107,8 millions d'euros, la dette nette reste stable à 172,8 millions d'euros. Pour 2026, le groupe vise une croissance organique de 5,5 % à 7,5 % et une marge d'Ebit ajusté d'environ 17 %.

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.