

Lundi 20 juillet
2026

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

■ Mardi 21 juillet

■ Mercredi 22 juillet

08:00 : IPC annuel / UK

■ Jeudi 23 juillet

14:15 : Décision de la BCE sur les taux / UE

■ Vendredi 24 juillet

09:15 : PMI mensuel / FR

10:00 : PMI mensuel / UE

15:45 : PMI mensuel / US

Côté Macro

Le Brent repasse les 90 \$: l'escalade reprend entre Washington et Téhéran

L'accalmie aura été de courte durée : les hostilités entre les États-Unis et l'Iran ont repris le 7 juillet, six semaines à peine après l'accord d'Islamabad, désormais suspendu par Téhéran. Après neuf nuits consécutives de frappes américaines, l'arraisonnement de pétroliers par les Gardiens de la Révolution et une attaque iranienne contre une centrale au Koweït, le Brent a repassé ce lundi la barre des 90 dollars, un niveau plus vu depuis 1 mois. Donald Trump a par ailleurs proclamé les États-Unis « gardiens du détroit d'Ormuz », où transite 30 % du pétrole mondial, et annoncé une taxe de 20 % sur la valeur des cargaisons y passant, avant de l'annuler le lendemain. Ces derniers événements énergétiques ravivent le risque inflationniste et compliquent la visibilité de l'évolution des taux.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 2,186%	+ 2,954%	+ 3,927%	+ 4,547%

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	8 338,81	6 279,35	6 230,87
Performance hebdo	- 0,00%	- 1,55%	- 0,62%
Perf YTD	+ 2,32%	+ 8,94%	+ 7,59%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1439
Performance hebdo	+ 0,20%
Perf YTD	- 2,61%

IPO : Paris se réveille, Le Slip Français ouvre le bal

Après deux années de disette (deux IPO seulement en 2025, aucune sur le marché réglementé), la cote parisienne reprend des couleurs : Le Slip Français signe déjà la troisième introduction avec levée de fonds de 2026, après Rising Stone et leva Group. La marque emblème du Made in France a fait ses premiers pas sur Euronext Growth le 14 juillet, date symbolique, à 14,80 € par action, pour une valorisation d'environ 19 M€. L'opération de 13 M€ (dont 5 M€ d'augmentation de capital pour financer ses usines) a été sursouscrite 1,15 fois et a attiré plus de 7 250 particuliers sous le slogan « Mettez votre slip en action(s) ». Signal encourageant : l'écart de valorisation entre coté et non coté se resserre, rendant la Bourse à nouveau attractive pour les PME.

Lundi 20 juillet
2026 **Coté Micro****Gaumont : OPR relevée à 100 €, mais toujours loin de la valeur du groupe**

Gaumont, doyenne mondiale du cinéma contrôlée par la famille Seydoux, a relevé de 90 à 100 € par action le prix de son offre publique de retrait (OPR), et déposé sa note en réponse auprès de l'AMF. Pour rappel, cette offre n'a rien de volontaire : elle a été imposée par l'AMF en octobre 2025 à la demande d'actionnaires minoritaires, décision confirmée en appel en mars. Malgré ce geste de 10 €, le prix reste très en deçà de la valeur du groupe : plusieurs acteurs évaluent notamment le titre à 153 € en retraitant des frais de structure jugés excessifs dans le DCF de l'initiateur, et plusieurs minoritaires situent la juste valeur entre 150 et 200 €, portée par un catalogue de films et un patrimoine immobilier sous-valorisés. À 100 €, la décote sur les fonds propres reste massive. L'absence de retrait obligatoire prévu laisse toutefois aux actionnaires le choix de ne pas apporter leurs titres. Prochaine étape décisive : la décision de conformité de l'AMF, attendue le 23 septembre, qui statuera sur ce dossier devenu un cas emblématique de la protection des minoritaires.

Novo Nordisk : Phase 3 concluante dans l'hémophilie

Novo Nordisk, géant danois du diabète et de l'obésité, a dévoilé des données positives de l'étude d'extension de phase 3 Frontier4 sur le Dénécimig (Mim8), traitement préventif sous-cutané de l'hémophilie A. Chez 426 patients de 1 an et plus, avec ou sans inhibiteurs, le profil de sécurité s'est confirmé (réactions au site d'injection rares, environ 2% des injections, légères et transitoires, aucun anticorps neutralisant) et les taux de saignement annualisés sont restés conformes aux résultats antérieurs, quel que soit le schéma d'administration. Ces données renforcent le dossier du Dénécimig, en cours d'examen par la FDA depuis septembre 2025, et le pôle maladies rares du groupe, un relais de diversification bienvenu au-delà du GLP-1, qui pèse encore 94% du chiffre d'affaires. Le marché salue la dynamique retrouvée, Citi a relevé ce matin son opinion sur la valeur, dans le sillage du succès du Wegovy oral et d'un titre qui a repris plus de 40% depuis son point bas de mars. Prochain rendez-vous : les résultats semestriels le 5 août.

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