

**Lundi 27 juillet
2026**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

Mardi 28 juillet
16:00 : Confiance des consommateurs / US

Mercredi 29 juillet
20:00 : Décision de la FED sur les taux / US

Jeudi 30 juillet
07:30 : PIB T2 / FR
11:00 : PIB T2 / UE
14:30 : PIB T2 / US

Vendredi 31 juillet
03:30 : PMI mensuel / Chine
05:00 : Décision BoJ sur les taux / JPY
08:45 : IPC mensuel / FR
11:00 : IPC mensuel / UE

Côté Macro

Taux : La BCE tempore, sans écarter une hausse

Réunie le 23 juillet, la BCE a maintenu ses taux inchangés, le taux de dépôt restant à 2,25%. Une pause six semaines seulement après le tournant du 11 juin, où l'institution avait relevé ses taux de 25 points de base, sa première hausse depuis 2023, pour contrer l'inflation née de la guerre au Moyen-Orient. Francfort choisit de temporiser malgré un baril proche de 100 \$, au moment de la décision, et une inflation à 2,8% en juin, encore loin de la cible de 2% : les effets de second tour ne se matérialisent pas, les entreprises anticipant des hausses de prix plus modérées et un ralentissement des salaires. Prise à l'unanimité, la décision laisse toutefois la porte ouverte à un relèvement en septembre. La Fed et la Banque d'Angleterre se prononcent cette semaine.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 2,186%	+ 3,004%	+ 3,969%	+ 4,677%

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	8 372,28	6 279,35	6 280,94
Performance hebdo	+ 0,40%	- 0,61%	+ 0,80%
Perf YTD	+ 2,73%	+ 8,28%	+ 8,45%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1370
Performance hebdo	- 0,60%
Perf YTD	- 3,20%

Droits de douane : Trump trouve une nouvelle base juridique

Les droits de douane américains font leur retour. Invalidé par la Cour suprême en février, puis remplacé par un tarif universel de 10% limité à 150 jours, le dispositif Trump expirait vendredi. Washington l'a aussitôt remplacé par de nouvelles taxes de 10% à 12,5% visant 60 partenaires, soit 99% des importations américaines. Le fondement juridique change : l'administration invoque cette fois l'article 301 du Trade Act de 1974, accusant ces pays de ne pas interdire assez fermement les produits issus du travail forcé, un motif au périmètre flou, mais bien plus solide devant les tribunaux. Carburants, alimentaire et biens déjà taxés sectoriellement sont exemptés. L'impact devrait rester limité, ces tarifs se substituant à ceux qui disparaissaient.

Lundi 27 juillet
2026**Coté Micro****Virbac : belle croissance du chiffre d'affaires
au deuxième trimestre**

Virbac, laboratoire pharmaceutique indépendant exclusivement dédié à la santé animale, a publié un chiffre d'affaires de 384 M€ au deuxième trimestre, en croissance organique de +7,2% (+5,9% à taux réels, les effets de change restant défavorables). Sur le semestre, l'activité atteint 768 M€, soit +7,4% à périmètre et change constants, portée par un effet volume/mix de +5,4% et environ +2% de hausses de prix. La croissance est équilibrée entre animaux de compagnie (+10,0%) et animaux d'élevage (+6,7%), avec des plateformes « Supercharge » en hausse d'environ +12%. Au deuxième trimestre, l'Europe se distingue (+11,6%), tirée par l'Allemagne, le Royaume-Uni et la Turquie, tandis que l'Amérique du Nord recule légèrement (-0,8%) après un blocage réglementaire temporaire sur une activité de façonnage, résolu depuis juillet ; retraitée, la croissance sous-jacente y ressort à environ 10%. L'acquisition de Thyronorm, qui renforce le groupe en endocrinologie, a contribué pour 1,4 point à la croissance semestrielle. Virbac confirme ses objectifs 2026 en visant la borne haute de sa fourchette (5,5% à 7,5%) et une marge opérationnelle courante ajustée d'environ 17%, pour une génération de trésorerie attendue autour de 80 M€.

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

**Vusion : le groupe s'offre In-Store Media et
muscle son pari sur le retail media**

Vusion a annoncé lundi un accord en vue d'acquérir In-Store Media (ISM), acteur barcelonais du retail media en magasin, spécialisé dans la conception et la monétisation de campagnes publicitaires en points de vente. Présent dans neuf pays (EMEA, Amériques, APAC), ISM apporte un réseau de 90 enseignes et plus de 1 600 marques. La cible a réalisé environ 120 M€ de chiffre d'affaires en 2025 avec une bonne rentabilité ; l'opération, soumise aux autorisations réglementaires, serait financée par dette. Elle comble un segment jusqu'ici partiellement couvert et prolonge la vision du groupe, résumée par son PDG Thierry Gadou : « le magasin physique est le prochain grand média digital ». Vusion pourra s'appuyer sur sa base installée d'étiquettes électroniques pour monétiser le trafic magasin. En taille, ISM ne pèse qu'environ 7% du chiffre d'affaires attendu en 2026, mais l'apport est majeur sur les services à valeur ajoutée, dont il représenterait près de 40%, au service de l'objectif de 650 M€ de VAS d'ici 2027.

RETROUVEZ TOUTES NOS
ACTUALITÉS sur **fastea-**
capital.fr

Vous pouvez également nous
suivre sur

