

Lundi 28
septembre 2026

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

Mardi 29 septembre
09:00 : IPC annuel / Espagne
16:00 : CB Consumer Confidence / US
16:00 : Offres d'emploi JOLTS / US

Mercredi 30 septembre
08:45 : IPC mensuel / FR
14:00 : IPC annuel / ALL
14:30 : Core PCE Price Index / US

Jeudi 1er octobre
10:00 : PMI manufacturier / UE
14:30 : Inscriptions au chômage / US
16:00 : ISM manufacturier / US

Vendredi 2 octobre
11:00 : IPC annuel / UE
14:30 : Créations d'emplois (NFP) / US
14:30 : Taux de chômage / US

Côté Macro

Taux longs : nouveaux sommets avant un léger répit

Les taux longs ont poursuivi leur envolée la semaine passée. Aux États-Unis, le 10 ans a dépassé 5,20 % jeudi, un plus haut depuis 2007, tandis que le 30 ans a atteint son niveau le plus élevé depuis 2004. Plusieurs responsables de la Fed ont ouvert la porte à de nouvelles hausses de taux, accentuant la pression sur les rendements. La tension s'est propagée en Europe, où l'OAT à 10 ans a touché un sommet de 18 ans, portée par les anticipations de resserrement de la BCE et le dérapage des finances publiques françaises. L'écart entre l'OAT et le Bund reste élevé, autour de 105 points de base.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans²	OAT 10 ans²	T-Bills 10Y³
Rendement	+ 2,440%	+ 3,567%	+ 4,691%	+ 5,160%

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 refincent les Etats-Unis sur 10 ans

Indices*	CAC 40	S&P 500	Eurostoxx 50
Cours Clôture S-1	8 077,80	7 743,41	6 302,82
Performance hebdo	+ 0,16%	+ 1,21%	+ 1,07%
Perf YTD	- 0,88%	+ 13,12%	+ 8,83%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1391
Performance hebdo	- 0,83%
Perf YTD	- 3,02%

PMI : l'activité surprend à la hausse des deux côtés de l'Atlantique

Les enquêtes PMI de septembre ont déjoué les pronostics. Aux États-Unis, l'indice composite bondit à 58,4, contre 56,0 en août, son plus haut depuis juillet 2021. En zone euro, il grimpe à 53,1 quand le consensus attendait un ralentissement à 51,7, au plus haut depuis avril 2023, porté par les services et un rebond allemand. La France repasse enfin en territoire de croissance, à 51,2 contre 48,5, une première depuis 25 mois, même si ce sursaut tient en partie à un rattrapage après les chaleurs d'août et que les nouvelles commandes progressent à peine. Le revers de la médaille est partout le même : les coûts des entreprises s'envolent, tirés par l'énergie. Une croissance robuste doublée de tensions sur les prix, qui plaide pour des banques centrales plus fermes.

Lundi 28 septembre
2026 **Coté Micro****Vusion : publication des résultats du premier semestre**

Vusion, leader mondial de la digitalisation du commerce physique, notamment dans la grande distribution (étiquettes électroniques connectées), a publié un chiffre d'affaires semestriel de 839 M€ en données ajustées, en hausse de 29% (+37% à changes et droits de douane constants), porté par les Amériques (+39%). La rentabilité accélère : l'EBITDA ajusté bondit de 48% à 160 M€, soit une marge de 19,1% (+2,4 points), grâce aux services à valeur ajoutée (VAS). Logiciels de pilotage des étiquettes dans le cloud, analyse des rayons par caméra et données de vente, ils atteignent 125 M€ (+39%), dont 61 M€ d'abonnements récurrents (+73%). Le free cash-flow opérationnel grimpe à 127 M€ (+51%). Les prises de commandes s'établissent à 681 M€, en baisse de 22% par effet de base avec les grosses commandes Walmart de 2025, mais elles repartent à la hausse : +16% au T2 par rapport au T1, et la direction table sur plus d'un milliard d'euros au second semestre, de quoi apaiser les craintes sur l'après-Walmart. Vusion confirme ses objectifs 2026, avec une croissance ajustée de 15% à 20%, et présentera sa nouvelle stratégie à moyen terme lors d'un Capital Markets Day à Paris le 18 novembre.

Alten : publication des résultats du premier semestre

Alten, spécialiste de l'ingénierie et du conseil en hautes technologies, a publié ses résultats semestriels. Le groupe renoue avec la croissance, son chiffre d'affaires semestriel progresse de 1,6 % à périmètre constant, avec une nette accélération au deuxième trimestre (+3,2 %). La France tire l'activité (+3,3 %), portée par l'aérospatial, la défense et le ferroviaire, tandis que le Benelux et les pays nordiques restent à la peine. C'est surtout la rentabilité qui a convaincu. Grâce aux gains de productivité et à la baisse des frais généraux, la marge opérationnelle passe de 7,3 % à 8,9 % en un an, et le résultat net bondit de 38 % à 113,8 millions d'euros. Avec 313 millions d'euros de trésorerie nette, Alten a les moyens de poursuivre ses acquisitions. Le groupe relève ses objectifs 2026 pour la deuxième fois et vise désormais une croissance organique de 1,7 à 1,9 % et une marge d'environ 9,2 %.

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