FASTEA CAPITAL



Newsletter Hebdomadaire

Lundi 09 novembre 2026

Les rendez-vous à ne pas manquer

Mardi 10 novembre
14:30 : IPC (inflation) mensuel (octobre) / US
19:00 : Adjudication d'obligations d'Etat à 10 ans / US

Mercredi 11 novembre
08:00 : IPC (inflation) annuel (octobre) / Allemagne
11:00 : Rapport mensuel de l'OPEP / International

Jeudi 12 novembre
08:00 : PIB du 3e trimestre (1re estimation) / RU

Vendredi 13 novembre
11:00 : PIB du 3e trimestre (2e estimation) / UE
14:30 : Indice des prix à la production (octobre) / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans[2]	OAT 10 ans[2]	T-Bills 10Y[3]
Rendement	+ 2,443%	+ 3,503%	+ 4,758%	+ 4,857%

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	8 139,00	7 376,86	6 170,49
Performance hebdo	+ 2,13%	- 2,68%	+ 0,64%
Perf YTD	- 0,13%	+ 7,76%	+ 6,55%

** Indices TR*

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,1143
Performance hebdo	- 0,15%
Perf YTD	- 5,13%

Côté Macro

Emploi américain : la Fed sous pression

L'économie américaine a créé 165 000 emplois en octobre, près de trois fois plus que les quelque 60 000 attendus, et les deux mois précédents ont été révisés en hausse de 84 000 postes. Les embauches sont portées par les services aux entreprises et la santé, et le chômage recule à 4,1 %. Les salaires accélèrent (+0,4 % sur un mois), ce qui pourrait entretenir l'inflation dans les services. Ce marché du travail solide laisse à la Fed (Banque centrale américaine), qui a déjà relevé ses taux en septembre, toute latitude pour se focaliser sur une inflation encore trop élevée. Les marchés estiment désormais à près de 77 % la probabilité d'une nouvelle hausse de 0,25 point le 9 décembre. Les chiffres d'inflation d'octobre, attendus le 10 novembre, seront décisifs.

Midterms : victoire démocrate, les semi-conducteurs chutent

Les démocrates ont remporté les deux chambres du Congrès lors des élections de mi-mandat du 3 novembre. À partir de janvier, Donald Trump devra composer avec un Congrès d'opposition. Mercredi, le Dow Jones a signé sa plus forte hausse depuis avril 2025, et les investisseurs ont changé de secteurs. La santé, les enseignes à petits prix et le solaire montent, portés par les priorités démocrates sur le pouvoir d'achat et la santé. Le pétrole et la défense reculent, le marché pariant sur une pression accrue pour mettre fin à la guerre en Iran. Les grands perdants sont les semi-conducteurs. Au Texas, la nouvelle gouverneure démocrate a promis de suspendre les autorisations de nouveaux data centers, et plus d'une vingtaine de communes ont voté des restrictions. Les investisseurs craignent un ralentissement des dépenses dans l'IA, et donc des ventes de puces. Jeudi, l'indice américain des semi-conducteurs a connu sa pire séance depuis 2020, Micron et AMD en tête des baisses, et des prises de bénéfices ont amplifié le mouvement. En Europe, Infineon et ASML ont suivi.

FASTEA CAPITAL

Lundi 09 novembre 2026

Retrouvez toutes nos interventions sur BFM BUSINESS

Côté Micro

TP (ex-Teleperformance) : l'objectif de ventes 2026 revu en baisse

TP, le géant français des centres d'appels, a réalisé un chiffre d'affaires de 2,53 Md€ au troisième trimestre. Sans les effets de change, les ventes reculent de 1,2 %, comme au trimestre précédent. Elles n'affichent une hausse de 1 % que grâce à la montée du dollar et du peso colombien face à l'euro. Le principal problème vient de la modération de contenus, l'activité qui consiste à surveiller et retirer les publications interdites sur les plateformes en ligne. Cette activité recule plus vite que prévu : une part croissante du travail est confiée à des outils automatiques ou transférée vers des pays où la main-d'œuvre coûte moins cher, ce qui rapporte moins à TP. Sans elle, les ventes auraient progressé de 2 %. Le reste du groupe se porte bien : les tâches administratives gérées pour le compte des entreprises et les services aux banques et assurances progressent de plus de 10 %, et plus d'un tiers des clients utilisent déjà les outils d'intelligence artificielle de TP. Le groupe revoit néanmoins son objectif annuel à la baisse : il prévoit un recul de ses ventes de 1,5 % à 2,5 % en 2026, alors qu'il espérait jusqu'ici une stabilité ou une légère hausse. Il maintient en revanche son objectif de marge d'exploitation, autour de 14,6 % des ventes, et prévoit toujours de dégager 800 à 850 M€ de trésorerie sur l'année.

Novo Nordisk : la croissance revient grâce à l'obésité

Le laboratoire danois Novo Nordisk, leader mondial du diabète et de l'obésité (Ozempic, Wegovy), confirme au troisième trimestre son retour à la croissance : les ventes progressent de 4 % à changes constants, après un recul fin 2025 et début 2026. La hausse vient des volumes, avec 1,3 million de patients supplémentaires, portés par l'obésité (+22 %), notamment en Europe et au Canada où Wegovy bondit de 47 %. Le diabète GLP-1 recule encore (-7 %), pénalisé par les États-Unis et par la baisse des prix au Canada depuis la fin de l'exclusivité du sémaglutide. Aux États-Unis, le Wegovy en comprimé capte environ 80 % des nouveaux patients sous traitement oral face à l'orforglipron de son concurrent Eli Lilly. Le résultat opérationnel ajusté grimpe de 27 %, aidé par une base de comparaison alourdie par les coûts de restructuration de 2025. Novo relève ses objectifs 2026 et vise désormais entre -2 % et +2 % pour les ventes et le résultat opérationnel, contre -6 % à 0 % auparavant. Prochaine étape : la décision de la FDA sur CagriSema, attendue d'ici la fin de l'année.

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 ACTUALITES 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.