

Lundi 23
octobre
2023

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

- Mardi 24 octobre**
 10:00 : PMI composite / UE
 10:30 : PMI composite / UK
 15:45 : PMI composite / US
- Mercredi 25 octobre**
 10:00 : Climat des affaires – IFO / Allemagne
 16:00 : Ventes de logements neufs / US
- Jeudi 26 octobre**
 14:15 : Taux de dépôts BCE / UE
 14:30 : PIB réel T3 / US
 14:45 : Discours C. Lagarde – BCE / UE
- Vendredi 27 octobre**
 08:45 : Confiance des ménages / France
 14:30 : Inflation PCE / US

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 3,905%	+ 3,489%	+ 3,513%	+ 4,914%

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	6 816,22	4 224,16	4 024,68
Performance hebdo	- 2,67%	- 2,39%	- 2,69%
Perf YTD	+ 5,29%	+ 10,02%	+ 6,09%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0594
Performance hebdo	+ 0,80%
Perf YTD	- 1,04%

Côté Macro

Chine : Activité à première vue encourageante

Mercredi, avait lieu la publication du rapport sur son PIB au T3. En septembre, la production industrielle a dépassé les attentes avec un taux de croissance de 4.5% sur un an contre 4.4% attendu. Idem pour les ventes au détail qui ont progressé de 5.5% sur un an contre 4.9% attendu. Au final, le PIB réel chinois a enregistré une croissance de 4.9% au T3, au-delà des 4.5% attendu. La croissance en glissement trimestriel a également dépassé les attentes, affichant 1,3% au troisième trimestre, alors que le précédent enregistrerait une baisse après révision de 0,5%. La Chine est en passe d'atteindre son objectif pour 2023 d'une croissance annuelle du PIB de 5,0%. Cependant, le marché immobilier est toujours sous tension (ventes de logements en chute de 12% sur un an), l'emploi est en contraction comme les services et l'industrie. Les prix sont en tendance déflationniste.

Zone Euro et Royaume-Uni : Le taux d'inflation sur un an en baisse

Mercredi dernier, Eurostat a fourni un taux d'inflation annuel de la zone euro en baisse à 4.3% en amélioration notable sur un an en septembre (rappelons que la même data en août ressortait à 5.2%). L'inflation a stagné en septembre au Royaume-Uni à 6.7% sur un an face aux 6.6% attendus par le marché selon les données de l'ONS mercredi dernier. Celle-ci se trouve à son plus bas depuis février 2022 mais semble avoir freiné sa baisse, entravée par les prix de l'énergie. Quant aux prochaines publications, Andrew Bailey (gouverneur de la BoE) s'attend à une « baisse sensible » de l'inflation globale par le fait que la forte hausse de prix de l'énergie en 2022 ne serait plus prise en compte comparativement sur un an.

Lundi 23 octobre
2023**Coté Micro****Mint : Une trésorerie nette près de deux fois supérieure à la capitalisation boursière**

Mint, anciennement Budget Télécom, est un fournisseur de services d'énergie et de télécommunication écoresponsable. Le groupe poursuit la transition de son business-model. Après le choc des prix de l'électricité en 2022, le groupe a vendu ses excès de couverture en large plus-value. Mint s'était couvert contre le risque de prix pour ses clients après avoir fait l'acquisition de Planète Oui. Cependant, certains clients ont fait le choix de changer de fournisseur au moment de la fusion entre les deux sociétés. Le chiffre d'affaires du premier semestre ressort en baisse de 33% à 54,9 M€. Mais le résultat net passe positif à 15 M€, soit une marge nette de 27% alors que le groupe avait affiché une perte de 4,7 M€ au S1 2022. La trésorerie nette atteint 29,4 M€ alors que la capitalisation boursière est proche de 18,5 M€. En tant que responsable d'équilibre, Mint cherche à développer son sourcing direct auprès de producteurs d'énergies vertes, actuellement de 15% de l'offre.

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

PVCP : Croissance à deux chiffres et activité meilleure que 2019

Le groupe Pierre & Vacances – Center Parcs, aussi gérant du site Adagio, a publié la semaine dernière le détail de son chiffre d'affaires pour l'exercice décalé (clôture fin septembre). Sur l'exercice 2022/23, les revenus totaux ressortent à 1,9 Md€ en hausse de 8,2%. Les activités touristiques progressent de 12,8% sur l'année par rapport à l'exercice précédent et +27,6% vs 2019. Sur le dernier trimestre, le chiffre d'affaires s'élève à 640,6 M€ en hausse de 5,3%. En 2022/23, cette croissance est tirée par la hausse du prix de vente moyen de +8,8% et un nombre de nuits vendues en hausse de 3,8%. Le groupe confirme ses objectifs financiers pour l'exercice écoulé dont un Ebitda ajusté supérieur à 130 M€ et un cash-flow opérationnel à plus de 50 M€.

RETROUVEZ TOUTE 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.