

Lundi 30  
septembre  
2024

Newsletter  
Hebdomadaire

## Les rendez-vous à ne pas manquer

- **Mardi 1er octobre**  
11:00 : Inflation CPI / UE  
16:00 : ISM manufacturier / US
- **Mercredi 2 octobre**  
11:00 : Taux de chômage / UE
- **Jeudi 3 octobre**  
10:00 : PMI composite / UE  
16:00 : ISM services / US
- **Vendredi 4 octobre**  
14:30 : Taux de chômage / US

## Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans <sup>2</sup>	OAT 10 ans <sup>2</sup>	T-Bills 10Y <sup>3</sup>
<b>Rendement</b>	+ 3,415%	+ 2,312%	+ 2,920%	+ 3,751%

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
<b>Cours Clôture S-1</b>	7 791,79	5 738,17	5 067,45
<b>Performance hebdo</b>	+ 3,89%	+ 0,62%	+ 4,02%
<b>Perf YTD</b>	+ 3,30%	+ 20,30%	+ 12,08%

\* Indices TR

Devises	EUR/USD
<b>Cours Clôture S-1</b>	1,1162
<b>Performance hebdo</b>	+ 0,00%
<b>Perf YTD</b>	+ 1,11%

## Côté Macro

### Chine : Immense plan de soutien à l'économie

Le gouvernement central cherche à maintenir son objectif de croissance annuelle du PIB supérieure à 5% en 2024. Après plusieurs petits soutiens sans effet depuis le début d'année, l'aide accordée au financement des banques régionales avoisine les 130 Md€ dont des injections de liquidités au capital de 6 grandes banques. La Chine souffre de la crise immobilière depuis 3 ans. Le secteur représentait près de 30% du PIB contre 10% en France. Le patrimoine des ménages a largement diminué voire été anéanti entre baisse des prix et faillite de promoteurs. De son côté, la Banque centrale a baissé le taux de réserves obligatoires des banques et les taux d'intérêts dans le but de prêter davantage. La Banque Populaire de Chine va autoriser des prêts (60 à 200 Md€) aux gérants d'actifs et sociétés cotées pour acheter des actions. L'indice boursier chinois CSI 300 a progressé de plus de 15% la semaine dernière.

### Pétrole : L'OPEP+ abandonne sa politique de prix élevés

L'Arabie Saoudite, plus gros producteur du monde (via Aramco) a annoncé vouloir augmenter sa production de pétrole dans ce contexte hésitant entre ralentissement économique (pression baissière de la demande, donc baisse des prix) et embrasement du conflit au Moyen-Orient (potentiel réduction de l'offre, donc hausse de prix). Le cours du pétrole Brent, en mer du Nord, recule sous 70\$ le baril alors que l'objectif « inavoué » du prix du baril à 100\$ par l'Arabie Saoudite a été abandonné. Les autres pays producteurs ont suivi le mouvement dans la prochaine lutte pour tenter de gagner des parts de marché. Le pouvoir d'achat des ménages et entreprises pourrait s'accroître dans les prochains mois.

**Coté Micro****Herige : Contexte hésitant mais solidité bilantielle**

Le groupe Herige Industries, qui produit du béton et de la menuiserie à usage industriel, a publié ses résultats du S1 2024 la semaine dernière. Le groupe subit le ralentissement du secteur immobilier et de la rénovation. Le chiffre d'affaires recule de 14% à 216 M€. La marge d'Ebitda est aussi touchée à 5.6%, soit 12 M€, en retrait de 2.8%. Le résultat net progresse à 25 M€, contre 10 M€ au S1 2023 grâce à la cession de sa branche Négoce. Herige en a profité pour se désendetter. La dette financière nette atteint 23 M€ contre 164 M€ un an auparavant. Les fonds propres augmentent à 166 M€ et la trésorerie à 75 M€. Face à cela, la capitalisation boursière est de 80 M€ !

**Trigano : Les camping-cars toujours autant demandés**

Le constructeur de véhicules de loisirs (camping-cars, caravanes, etc.) Trigano a publié son chiffre d'affaires 2023/24 la semaine dernière. Le CA croît de 13%, porté par les ventes de camping-cars en hausse de 22% sur l'année. Les revenus provenant des autres produits sont en recul. La marge opérationnelle courante devrait ressortir supérieure à 12% en 2024 grâce à la normalisation des flux logistiques, notamment sur les châssis. Les concessionnaires ont réduit leurs stocks. D'après le management de Trigano, le contexte démographique (vieillesse de la population) et le style de vie restent porteurs pour les véhicules de loisirs. Le groupe a reçu de bons retours lors des derniers salons du camping-car. L'acquisition de BIO Habitat, auprès de Bénéteau, est en attente de validation par l'Autorité de la concurrence en France.

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](mailto:contact@fastea.capital.fr)

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

Vous pouvez également  
nous suivre sur

