

**Lundi 25
novembre
2024**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

■ Mardi 26 novembre

16:00 : Ventes de logements neufs / US
16:00 : Confiance du consommateur / US
20:00 : Minutes du FOMC

■ Mercredi 27 novembre

14:30 : Consommation des ménages / US

14:30 : Inflation PCE / US

■ Jeudi 28 novembre

Thanksgiving – marchés fermés / US
11:00 : Indices de confiance / UE

■ Vendredi 29 novembre

08:45 : Inflation CPI / France
10:00 : PIB / France
11:00 : Inflation CPI / UE

Côté Macro

Europe : l'inflation stable mais PMI dégradés

L'inflation en zone euro s'est maintenue à 2% en octobre, un niveau en ligne avec la cible de la BCE. Cependant, les indicateurs des secteurs manufacturier et des services montrent un recul en novembre. Bien qu'il s'agisse encore de données préliminaires, le PMI manufacturier a chuté à 45,2 en novembre, contre un consensus à 46 et après avoir atteint 46 en octobre. Le PMI des services, pour sa part, s'est établi à 49,2, en dessous des attentes (51,6) et au niveau du mois précédent (également 51,6). Ces indicateurs signalent un ralentissement économique dans la zone euro. En réponse à cette dégradation, les analystes anticipent désormais une réduction de 50 points de base des taux directeurs par la BCE lors de sa réunion de décembre, dans l'objectif de soutenir l'économie européenne.

Performances hebdomadaires

Taux	ESTER	OAT 2 ans ²	OAT 10 ans ²	T-Bills 10Y ³
Rendement	+ 3,168%	+ 2,217%	+ 3,045%	+ 4,400%

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	7 255,01	5 969,34	4 789,08
Performance hebdo	- 0,20%	+ 1,68%	- 0,12%
Perf YTD	- 3,82%	+ 25,15%	+ 5,92%

* Indices TR

Devises	EUR/USD
Cours Clôture S-1	1,0418
Performance hebdo	- 1,16%
Perf YTD	- 5,63%

France : Nouveau fonds en faveur de l'investissement dans les PME

La Caisse des Dépôts (CDC) a annoncé mi-novembre le lancement d'un fonds de fonds nommé CDC Croissance Sélection PME. L'objectif sera de redynamiser le segment des PME et small caps cotées en France par l'injection de 500 M€ dans une vingtaine de fonds expérimentés et basés en France. Le segment souffre du désamour des investisseurs et connaît une décollecte de 8 milliards en 5 ans. Les professionnels de l'investissement arguent que la liquidité y est trop faible, favorisant davantage les retraits de cote que les introductions en bourse, surtout depuis deux ans. Pour Olivier Mareuse, DGA de la CDC, le financement des PME et des ETI est déterminant pour la santé et la compétitivité de notre économie ainsi que pour sa souveraineté.

**Coté Micro****Téléperformance : Réorganisation de l'activité en France**

Le groupe de centres d'appels et modération des contenus en ligne a annoncé procéder à une réorganisation de ses activités en France à la suite de l'acquisition de son principal concurrent Majorel. Les activités de Téléperformance en France ont toujours connu des pertes. Pour cette raison, le nouveau groupe a décidé de se concentrer sur les 9 000 salariés de Majorel contre un départ volontaire de 650 salariés pour Téléperformance. La croissance organique sera toujours bonne au T4, en particulier en fonction du dynamisme des fêtes de fin d'année. La gouvernance se retrouve renforcée après la fusion des 2 groupes. Le flux de trésorerie libre devrait atteindre 1 Md€ sur 2024 alors même que la capitalisation boursière est de 5,5 Md€. La majorité du flux sera versé sous forme de dividende.

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

GTT : Une visibilité rassurante

GTT confectionne des cuves de stockage de GNL liquéfié pour les méthaniers. Il est le seul acteur de son marché et bénéficie donc d'un pricing power très fort. Qui plus est, la sortie des énergies polluantes tire la demande pour les solutions de GTT. La flotte mondiale de méthaniers devrait progresser jusqu'en 2030 et les prises de commandes du groupe en attestent la véracité. Son carnet offre de la visibilité sur les 4 prochaines années et celui-ci continue de croître. De nombreux bateaux arriveront en fin de vie dans la prochaine décennie, ce qui apportera toujours plus de commandes au groupe. En réinvestissant ses bénéfices, GTT poursuit sa stratégie de R&D dans de nouvelles solutions comme l'hydrogène, et d'investissement dans des sociétés d'énergie renouvelables.

RETROUVEZ TOUTE
NOS ACTUALITES sur
[fastea-capital.fr](https://www.fastea-capital.fr)

Vous pouvez également
nous suivre sur

