



Les bourses européennes attendues en repli, la géopolitique reprend le dessus

La Bourse de New York a terminé en hausse mardi, aidée par la confirmation d'un ralentissement de l'inflation, mais l'élan s'est essouffé en fin de séance, faute de conviction. Le Dow Jones a gagné 0,17 %, l'indice NASDAQ a pris 1,45 % et l'indice élargi S&P 500 a avancé de 0,87 %. Wall Street avait démarré la séance sur les chapeaux de roue, le S&P 500 gagnant jusqu'à 1,80 %, porté par une volée de bons indicateurs macroéconomiques et de résultats de sociétés jugés satisfaisants.

Les principales Bourses européennes sont attendues sans grand changement mercredi dans l'attente d'éclaircissements sur le risque d'extension du conflit en Ukraine après qu'un missile de fabrication russe a fait deux morts en territoire polonais, déclenchant une série de consultations au sein de l'Otan tandis que Moscou démentait toute implication.

Les contrats à terme sur indices suggèrent une baisse de 0,23% pour le CAC 40 à Paris et de 0,08% pour le Dax à Francfort, et une quasi-stabilité pour le FTSE 100 à Londres comme pour l'EuroStoxx 50.

On ignore toujours d'où a été tiré le missile qui a tué deux personnes en Pologne, à quelques kilomètres de la frontière ukrainienne, en fin de journée mardi après une nouvelle vague de tirs de missiles russes sur des infrastructures énergétiques en Ukraine. La nouvelle inquiète d'autant plus que la Pologne est membre de l'Otan et qu'elle pourrait, si une agression était établie, invoquer l'article 5 du traité de l'Atlantique nord sur la solidarité entre Etats membres en matière de défense.

Au sommet du G20 à Bali, le président américain, Joe Biden, a déclaré que le missile n'avait probablement pas été tiré de Russie et l'agence Associated Press a ensuite cité des responsables américains selon lesquels il pourrait avoir été tiré par l'armée ukrainienne pour tenter d'abattre un missile russe. Moscou a démenti que ses missiles aient touché le territoire polonais, évoquant "une provocation délibérée".

Ces interrogations occultent pour l'instant l'effet bénéfique des chiffres inférieurs aux attentes des prix à la production aux Etats-Unis en octobre, qui confortent l'hypothèse d'un début de ralentissement de l'inflation.

Au Royaume-Uni, la hausse des prix à la consommation s'est en revanche accélérée le mois dernier pour atteindre 11,1% sur un an, son plus haut niveau depuis 1981.

PRINCIPAUX INDICES MONDIAUX

	CLÔTURE	1J	YTD	PER (FWD)
CAC 40	6 641,7	0,49%	-4,44%	10,7
DAX	14 378,5	0,46%	-9,48%	11,5
FTSE 100	7 369,4	-0,21%	3,08%	9,4
EURO STOXX 50	3 915,1	0,71%	-5,97%	11,7
STOXX 600	434,4	0,37%	-8,07%	12,2
IBEX 35	8 188,4	0,27%	-2,85%	10,5
FTSE MIB	24 699,8	0,42%	-6,21%	8,2
DOW JONES	33 592,9	0,17%	-5,94%	18,3
S&P 500	3 991,7	0,87%	-15,09%	18,0
NASDAQ COMP.	11 358,4	1,45%	-26,88%	26,3
NIKKEI 225	27 990,2	0,10%	-0,65%	15,0
HANG SENG	18 343,1	4,11%	-19,36%	10,1
MSCI EMERGING	960,6	2,22%	-19,80%	11,6
MSCI WORLD	2 678,2	0,92%	-15,52%	16,0

Performances Total Return en devise locale

TAUX SOUVERAINS (2/5/10/30 ANS)

	2Y	5Y	10Y	30Y
FRANCE	2,22	2,38	2,60	2,88
ALLEMAGNE	2,17	2,07	2,11	2,05
UK	3,10	3,31	3,30	3,47
ESPAGNE	2,42	2,61	3,12	3,58
ITALIE	2,71	3,48	4,06	4,17
USA	4,34	3,90	3,77	3,96

TAUX DE CHANGE & PRINCIPALES DEVISES

	SPOT	YTD
EUR-USD	1,0349	-8,55%
EUR-CHF	0,9773	-5,56%
EUR-GBP	0,8721	4,08%
EUR-JPY	144,15	10,79%
USD-JPY	139,28	21,19%
USD-CNY	7,0455	11,38%

MATIÈRES PREMIÈRES

	SPOT	YTD
OR \$	1778,93	-2,83%
BRENT \$	93,86	20,57%

BANQUES CENTRALES

	TAUX	IPC
BCE	2,00	10,70
FED	4,00	7,70
BOE	3,00	11,10



Palmarès & Valeurs

PALMARÈS S&P 500

	Clôture	1J	YTD
CERIDIAN HCM HOL	72,68	8,30%	-30,42%
MATCH GROUP INC	51,92	6,66%	-60,74%
SIGNATURE BANK	147,94	6,61%	-53,77%
WALMART INC	147,44	6,54%	3,11%
FIRST REPUBLIC B	130,56	5,45%	-36,33%
HUMANA INC	512,90	-3,23%	11,13%
LUMEN TECHNOLOGI	6,08	-3,65%	-48,20%
SYNCHRONY FINANC	35,92	-4,85%	-20,68%
ALBEMARLE CORP	295,86	-6,48%	27,20%
CAPITAL ONE FINA	103,56	-7,18%	-27,19%

PALMARÈS EURO STOXX 50®

	Clôture	1J	YTD
PROSUS NV	59,05	7,05%	-19,50%
BAYER AG-REG	53,42	4,09%	17,44%
INFINEON TECH	32,38	2,79%	-19,87%
ASML HOLDING NV	579,30	2,48%	-17,02%
SAFRAN SA	111,70	2,16%	4,29%
KONE OY J-B	48,28	-3,09%	-20,15%
PERNOD RICARD SA	184,50	-1,99%	-12,00%
BASF SE	50,30	-1,91%	-12,75%
L'OREAL	342,75	-1,08%	-16,64%
ALLIANZ SE-REG	200,15	-0,92%	1,60%

PALMARÈS SECTORIEL STOXX® Europe 600

Telcomm	-1,04%
Chemicals	-0,59%
Food Bevr	-0,51%
Retail	-0,21%
Insurance	-0,14%
Utilities	0,77%
Banks	0,96%
Basic Resou	1,11%
Oil Gas	1,22%
Technology	1,72%

VOLTALIA SA-REGR

Voltalia lance une augmentation de capital de 490 millions d'euros

Perf. YTD -4,07%

Cours 18.86 EUR

Capi. 1.7 Mds



Voltalia lance une augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription («DPS») des actionnaires pour un montant brut d'environ 490 millions d'euros. Cette opération est soutenue par des engagements de souscription à hauteur de 72,95 % du montant total de l'opération la part de Voltalia Investissement, son actionnaire de référence faisant partie du portefeuille des sociétés détenues par les membres de la famille Mulliez, pour un montant total d'environ 345 millions d'euros, soit 70,45% du montant total. Elle est également soutenue par Proparco pour un montant total d'environ 12 millions d'euros, soit 2,50% du montant total.

ALSTOM

Alstom : perspectives confirmées

Perf. YTD -22,69%

Cours 23.88 EUR

Capi. 8.8 Mds



Au cours du premier semestre 2022/23 (du 1er avril au 30 septembre 2022), Alstom a enregistré 10,1 milliards d'euros de commandes. Le chiffre d'affaires du groupe a progressé de 5% en organique à 8 milliards d'euros, en ligne avec la trajectoire visée, le ratio " commandes sur chiffre d'affaires " s'établissant à un solide niveau de 1,25. Le carnet de commandes a atteint 85,9 milliards d'euros, offrant une forte visibilité sur les ventes futures. Le résultat d'exploitation ajusté d'Alstom a augmenté de 18% 397 millions d'euros, équivalent à une marge de 4,9 % contre 4,5%, un an auparavant.

WALMART INC

Walmart relève ses perspectives après la publication de solides résultats trimestriels

Perf. YTD 3,11%

Cours 147.44 USD

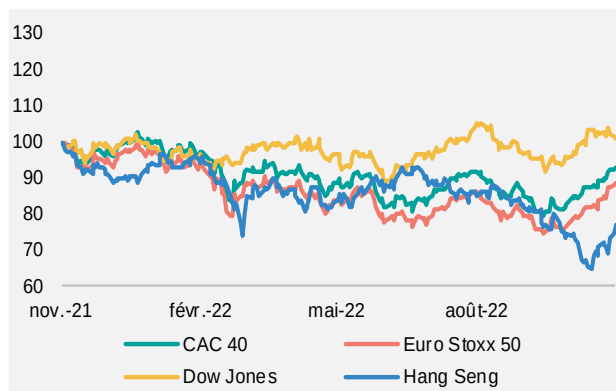
Capi. 400.2 Mds



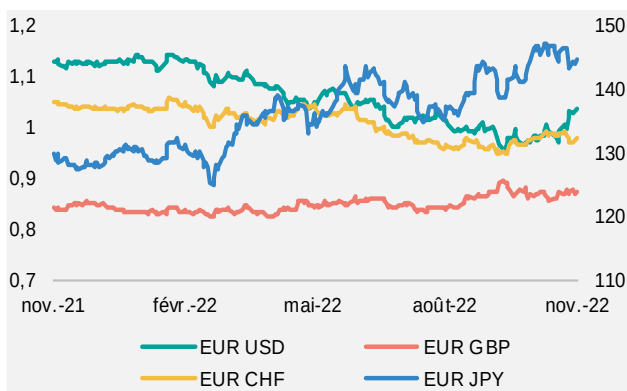
Pour son troisième trimestre, Walmart a engrangé un BPA ajusté de 1,50 dollar et un profit opérationnel de 6,1 milliards de dollars (+4,6%), pour des ventes en croissance de 8,7% à 152,8 milliards de dollars (+8,2% en comparable pour Walmart US, hors essence). Le marché ciblait un BPA de 1,32 dollar. Les revenus trimestriels totaux du groupe s'élèvent à 152,8 milliards de dollars, contre les 148 milliards de dollars de consensus. La croissance à devises constantes a été de 9,8%. Walmart US a affiché une croissance de 8,2% à données comparables, portant à 17,4% sa performance sur deux ans. Son activité dans le commerce en ligne a progressé de 16% en glissement annuel et 24% sur deux ans. Les ventes de Walmart International ont quant à elles affiché une croissance de 7,1% à 25,3 milliards de dollars.

Évolutions graphiques

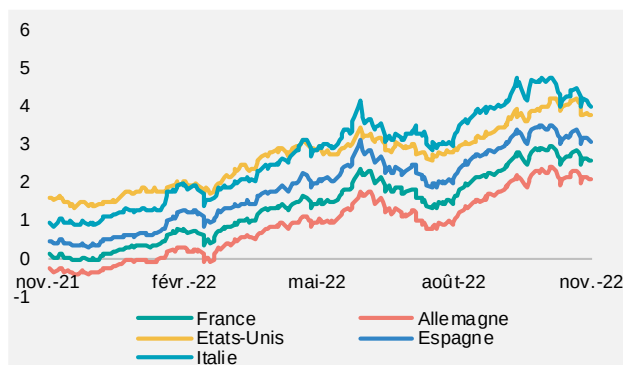
INDICES MONDIAUX (BASE 100)



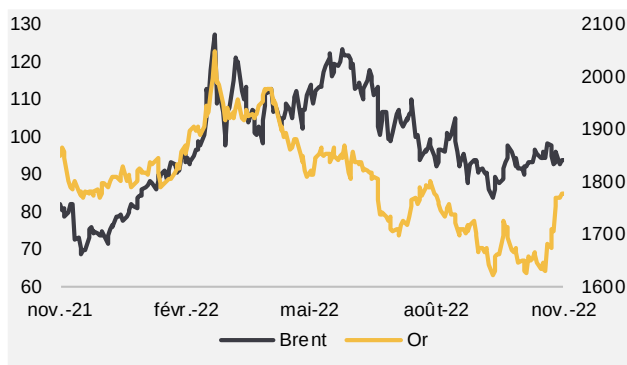
DEVISES



ÉVOLUTION DU TAUX 10 ANS



MATIÈRES PREMIÈRES



Ce document a été produit par Richelieu Gestion, Société de gestion filiale de la Compagnie Financière Richelieu. Ce document peut être fondé notamment sur des informations publiques. Bien que Richelieu Gestion fasse tous les efforts pour utiliser des informations fiables et complètes, Richelieu Gestion ne garantit en aucune manière que les informations présentées dans ce document le soient. Les avis, opinions et toutes autres informations figurant dans ce document peuvent être modifiés sans préavis.

Les informations, opinions et estimations contenues dans ce document n'ont qu'un caractère purement informatif. Aucun élément ne peut être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation, un démarchage, une sollicitation, une invitation ou une offre de vente ou de souscription relatif aux titres ou instruments financiers mentionnés. Les informations fournies concernant la performance d'un titre, ou d'un instrument financier se réfèrent toujours au passé. La performance passée de titres ou instruments financiers n'est pas un indicateur fiable de leur performance future.

Tout investisseur potentiel doit procéder à sa propre analyse des aspects juridiques, fiscaux, comptables et réglementaires de chaque opération, au besoin avec l'avis de ses conseillers habituels, afin de pouvoir déterminer les avantages et les risques de celle-ci ainsi que son adéquation au regard de sa situation financière particulière. Il ne s'en remet pas pour cela à Richelieu Gestion.

Enfin, le contenu des documents de recherche ou d'analyse ou leurs extraits éventuellement attachés ou cités peuvent avoir été altérés, modifiés ou résumés. Ce document n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Richelieu Gestion n'est pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur le ou les titres ou instruments financiers mentionnés dans ce document avant sa diffusion.

Les données de marché sont issues de sources Bloomberg et Richelieu Gestion.