

Le résumé des marchés

Peu d'actualité à observer en cette première semaine de l'année entrecoupée par la Saint-Sylvestre. **En France, le secteur du luxe a pénalisé le CAC 40 sur la fin de semaine avec la parution de chiffres décevants sur l'activité en Chine.** Outre-Atlantique, faute d'actualité à se mettre sous la dent, Wall Street retrouve ses chevaux de trait que sont les valeurs technologiques, notamment Tesla, Nvidia, Microsoft et Amazon et en profite pour rebondir vendredi après cinq séances consécutives de baisse. Du côté de la Fed, trois de ses membres ont pris la parole pour expliquer la robustesse de l'inflation et donc un ralentissement à venir du rythme de baisse des taux – **le marché table sur un statu quo lors de la prochaine réunion du 29 janvier et sur deux baisses de taux cette année, en mars et en juin.** Cela fait remonter la partie longue de la courbe des taux, **le rendement du 10 ans passant de 4,51% à 4,62%.** Le pétrole rebondit en ligne avec la hausse des prix du gaz après l'arrêt du transit du gaz russe par l'Ukraine et alors que la demande américaine d'or noir devrait se renforcer face à une vague de froid en provenance de l'Arctique. La paire EUR/USD tombe à 1,034 \$ avec la hausse du dollar.

Le chiffre de la semaine

+27,01% : La performance du S&P 500 en 2024 contre +8,49% pour l'EuroStoxx 50 et -1,99% pour le CAC 40. La surperformance américaine devrait continuer avec l'arrivée de Trump au pouvoir le 20 janvier.

Focus sur les indicateurs

France : PMI manufacturier de décembre en baisse à 41,9 points comme attendu et contre 43,1 en novembre. PMI des services de décembre en hausse à 49,3 points contre 48,2 attendu et 46,9 en novembre.
Allemagne : PMI manufacturier de décembre en baisse à 42,5 pts comme attendu et contre 43 en novembre. PMI des services de décembre en hausse à 51,2 points contre 51 attendu et 49,3 en novembre.
Zone euro : PMI manufacturier de décembre en légère baisse à 45,1 pts contre 45,2 attendu et en novembre. PMI des services de décembre en hausse à 51,6 points contre 51,4 attendu et 49,5 en novembre.
Royaume-Uni : PMI manufacturier de décembre en baisse à 47 points contre 47,3 attendu et 48 en novembre. PMI des services de décembre en hausse à 51,1 points contre 51,4 attendu et 50,8 en novembre.
Etats-Unis : PMI manufacturier de décembre en baisse à 49,4 points contre 48,3 attendu et 49,7 en novembre. ISM manufacturier de décembre en hausse à 48,4 points contre 47,7 attendu et 46,5 en novembre. Inscriptions au chômage sur la semaine du 23/09 en baisse à 211k contre 222k attendu et 220k auparavant.
Japon : PMI manufacturier en décembre en hausse à 49,6 points contre 49,5 attendu et 49 en novembre. PMI des services en décembre en hausse à 50,9 points contre 51,4 attendu et 50,5 en novembre.
Chine : PMI Caixin manufacturier de décembre en baisse à 50,5 pts contre 51,6 attendu et 51,5 en novembre. PMI Caixin des services de décembre en hausse à 52,2 points contre 51,7 attendu et 51,5 en novembre.

Un oeil sur la géopolitique

La Corée du Nord réalise son premier tir de missile balistique de l'année en direction de la Mer du Japon au moment-même de la visite du Secrétaire d'Etat américain Anthony Blinken à Séoul.

L'agenda de la semaine

PMI des services de décembre aux Etats-Unis et **inflation de décembre en Allemagne** le 06/01, **Inflation de décembre en France et dans la zone euro**, rapport JOLTS sur les offres d'emploi de novembre et ISM des services de décembre aux Etats-Unis le 07/01, confiance des consommateurs de décembre en France et dans la zone euro, créations d'emplois ADP de décembre aux Etats-Unis et **minutes de la dernière réunion de la Fed** le 08/01, production industrielle de novembre en Allemagne, ventes au détail de novembre dans la zone euro et marchés américains fermés pour la journée de deuil national en l'honneur de la mort de l'ex-président Jimmy Carter mort le 29 décembre le 09/01, production industrielle de novembre en France, **statistiques officielles du marché du travail de décembre** et indice de confiance de l'Université du Michigan le 10/01.



Toute l'équipe VIXIS vous adresse ses meilleurs vœux pour 2025 !!





Lettre hebdomadaire du 30/12 au 06/01

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	Ytd % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	42'732	-0,60%	-4,41%	0,80%	42	45%	26
S&P 500	5'942	-0,48%	-1,78%	1,26%	48	49%	22
Nasdaq 100	21'326	-0,68%	-0,46%	1,67%	51	45%	19
Russell 2000	2'268	1,06%	-6,12%	1,65%	45	65%	25
TSX (S&P/TSX Composite)	25'074	1,12%	-2,19%	0,70%	52	81%	32
Europe							
EuroStoxx 50	4'871	-0,56%	-0,14%	-0,94%	48	65%	13
Stoxx 600	508,19	0,20%	-1,42%	-0,49%	47	63%	20
CAC	7'282	-0,99%	0,37%	-1,51%	45	56%	12
DAX	19'906	-0,39%	-0,55%	-0,59%	50	40%	21
SMI	11'624	0,30%	-1,78%	4,34%	47	59%	14
FTSE	8'224	0,91%	-1,62%	-0,44%	52	74%	22
IBEX	11'652	1,04%	-1,87%	-0,22%	50	90%	20
FTSE MIB (Italy)	34'128	-0,10%	0,88%	-0,72%	50	58%	15
Asia & Emergings							
Nikkei	39'895	-0,96%	12,90%	55,13%	59	49%	12
Shanghai Composite Index	3'211	-5,55%	-4,95%	-1,57%	31	2%	20
HSCEI	7'159	-2,00%	1,23%	0,97%	49	30%	17
Kospi	2'442	1,54%	-2,33%	1,79%	48	95%	21
IBOV	118'533	-1,44%	-6,03%	-1,33%	31	9%	25
MSCI EM	1'073	-0,89%	-2,21%	0,21%	37	21%	24
Commodities							
Gold	2'640	0,72%	-0,12%	-0,67%	49	63%	12
Silver Spot	29,62	0,81%	-4,55%	0,18%	45	72%	26
WTI Crude Oil Fut.	73,96	4,76%	5,75%	1,13%	65	91%	N/A
Brent Fut.	76,51	3,15%	3,93%	0,76%	63	88%	13
Forex							
EUR/USD	1,0308	-1,13%	-1,91%	0,42%	40	33%	41
USD/JPY	157,26	-0,39%	5,12%	-0,15%	64	72%	29
EUR/CHF	0,93649	-0,40%	0,53%	-0,02%	55	64%	20
Dollar Index	108,952	0,88%	2,43%	-0,40%	62	67%	43
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	1,36%	N/A	21%	
Euribor 3M	2,73	1,79%	-5,14%	-0,18%	31	38%	
10Y US	4,60	-0,60%	8,83%	0,84%	N/A	86%	
10Y Europe	2,41	0,68%	15,12%	1,19%	68	91%	
10Y Germany	2,42	1,17%	18,02%	1,98%	71	97%	
10Y France	3,29	2,37%	13,15%	1,64%	75	91%	
10Y Greece	3,24	0,00%	11,20%	0,50%	67	82%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	461,81	-0,26%	-2,37%	-0,14%	30	14%	N/A
Itraxx Main	56,66	0,10%	0,44%	0,71%	53	51%	18
Itraxx Xover Gen	307,01	-0,86%	1,91%	-0,08%	52	14%	16
CDX IG	48,66	-1,22%	2,55%	-1,36%	48	31%	27
CDX EM	97,16	0,13%	-0,33%	0,14%	45	66%	32
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	16,13	1,13%	21,28%	-10,04%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	16,93	4,02%	2,79%	-1,58%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	15,76						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	15,73						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,36	-4,81%	10,33%	-4,60%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,27						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,01	-1100,00%	-83,33%	-102,63%			
Baltic Dry Index	1072,00	7,52%	-13,34%	4,18%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	98243,40	4,07%	2,25%	1,15%	57	88%	19
Ethereum	3613,58	9,00%	-0,05%	4,70%	57	85%	21

Données au : 3 janvier 2025

RSI: Les valeurs supérieures à 70 et inférieures à 30 indiquent respectivement un prix en sur-achat ou en sous-achat.

% Bollinger: Les valeurs inférieures à 0% et supérieures à 100% indiquent que le prix dépasse d'un écart type sa moyenne mobile.

ADX: Les valeurs inférieures à 20 indiquent une faible tendance, plus la valeur est élevée, plus la tendance est forte. Au-delà de 50, la tendance est très forte.

Ce document a été préparé par VIX-IS dans un but purement informatif. Il ne saurait créer de quelconques obligations à charge de VIX-IS.

Les informations et analyses contenues dans le présent document ne peuvent engager la responsabilité de VIX-IS, ni constituer l'unique base de votre décision quant à l'opportunité de réaliser certaines opérations ou investissements. VIX-IS ne saurait donc être tenue pour responsable des éventuelles conséquences dommageables résultant de l'utilisation de ce document ou de la mise en œuvre de son contenu. Les informations et analyses formulées sont établies notamment en fonction de la législation en vigueur à la date de rédaction et reflètent nos connaissances ou opinions à cette date. Elles sont donc susceptibles d'évolutions.

Cette présentation est à votre usage exclusif, en dehors des services de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement, vous demeurez juge du caractère approprié des opérations que vous pourriez être amené à conclure ou à mettre en œuvre. Vous devez vous assurer que les solutions ou investissements retenus correspondent à vos objectifs, votre situation financière et aux risques que vous êtes prêt à assumer. Nous vous recommandons de conforter votre analyse auprès de vos conseils juridiques et fiscaux habituels.

Les informations fournies concernant les solutions d'investissement ne se substituent pas aux documents légaux d'information. Elles ont été établies avec le plus grand soin et en fonction des informations dont nous disposons. Avant toute transaction sur OPC, vous devez prendre connaissance des DICI de chaque OPC, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques notamment de perte en capital. Les informations légales devant être remises avant toute souscription d'OPC sont disponibles auprès de VIX-IS sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.

Ce document ainsi que son contenu sont la propriété de VIX-IS et sont strictement confidentiels. Ils ne sauraient être totalement ou partiellement reproduits, résumés ou être communiqués à des tiers sans le consentement préalable de VIX-IS.

Les principaux facteurs de risque sont les suivants : (i) risque de perte partielle ou totale en capital, (ii) plafonnement des gains, (iii) les dividendes éventuellement versés par les actions composant l'indice sous-jacent d'un produit ne sont pas versés aux investisseurs, (iv) la durée exacte de l'investissement n'est pas forcément connue à l'avance, (v) risque de crédit en cas de défaillance de l'émetteur ou du garant, (vi) forte variabilité du montant remboursé à l'échéance en cas de variation du prix du sous-jacent autour du seuil de protection du capital (vii) risque de liquidité dans certaines circonstances de marché exceptionnelles.