

Le résumé des marchés

Semaine dans le rouge pour les principales places financières après l'exacerbation des tensions géopolitiques au Moyen-Orient avec le déclenchement de la guerre entre Israël et l'Iran. Le VIX remonte à 20 points. Le deal annoncé par Trump entre les Etats-Unis et la Chine n'a pas suffi à maintenir les marchés en territoire positif, mais il explique la moindre baisse à Wall Street par rapport au Vieux Continent. L'accord comprend la reprise des exportations de terres rares depuis la Chine, ainsi qu'une entente sur les droits de douane, de 55% sur les importations chinoises et de 10% sur les importations américaines. L'inflation plus faible que prévue aux Etats-Unis avec notamment un IPC à 2,4% sur un an contre 2,5% attendu et 2,3% en avril, et une solide adjudication d'obligations US à 30 ans ont de leur côté fait baisser le taux du 10 ans US. Du côté des résultats d'entreprises, Oracle soutient les valeurs technologiques avec la publication de résultats robustes, tirés par l'IA à travers sa division *cloud*. Les investisseurs sont plus sceptiques sur l'essor de l'IA chez Adobe, dont le cours baisse malgré de bons résultats. Concernant les matières premières, la guerre Iran / Israël fait flamber les prix du pétrole de plus de 11% avec notamment le risque de perturbation du détroit d'Ormuz, par lequel transite près de 20% du pétrole mondial. La baisse des prévisions de production de l'Energy Information Administration (EIA), de 50k barils par jour par rapport à l'an dernier a également joué les facteurs haussiers sur l'or noir. Le WTI s'affiche à 70,9 \$ et le Brent à 73,74 \$. L'or atteint de nouveaux records en jouant son rôle de valeur refuge face au risque géopolitique. L'once s'affiche à 3 437 \$. La paire EUR/USD remonte à 1,158 \$ avec la forte baisse du dollar.

Le chiffre de la semaine

+10% : Hausse enregistrée par le titre Kering ce lundi 16 juin. Cela fait suite à l'annonce du départ de Luca de Meo de son poste de PDG de Renault, pour le poste de directeur général du groupe de luxe. Son expérience de redressement d'entreprises visera à remettre Kering sur le droit chemin. Le cours de Renault dévise lui de 7%.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation de mai en baisse à -0,1% sur un mois comme attendu et contre 0,6% en avril.
Allemagne : Inflation de mai en baisse à 0,1% sur un mois comme attendu et contre 0,4% en avril.
Zone euro : Production industrielle d'avril en baisse à -2,4% contre -1,6% attendu et 2,4% en mars.
 Excédent commercial d'avril en baisse à 9,9mds € contre 18,2mds € attendu et 37,3mds € en mars.
 Confiance (Sentix) des investisseurs en juin en hausse à 0,2 points contre -5,3 pts attendu et -8,1 pts en mai.
Royaume-Uni : Production industrielle d'avril en baisse à -0,6% contre -0,4% attendu et -0,7% en mars.
Etats-Unis : Inflation (IPC) de mai en baisse à 0,1% sur un mois contre 0,2% attendu et en avril.
Prix à la production de mai en hausse à 0,1% contre 0,2% attendu et -0,2% en avril.
 Inscriptions à l'assurance chômage sur la semaine close au 7 juin stables à 248k contre 242k attendu.
 Confiance des consommateurs (Uni. Michigan) de juin en hausse à 60,5 pts contre 53,5 attendu et 52,2 en mai.
Chine : Inflation de mai en baisse à -0,1% sur un an contre -0,2% attendu et -0,1% en avril.
Ventes au détail de mai en hausse à 6,4% sur un an contre 4,9% attendu et 5,1% en avril.
 Production industrielle de mai en baisse à 5,8% sur un an contre 5,9% attendu et 6,1% en avril.
Japon : Production industrielle d'avril en baisse à -1,1% contre -1,2% attendu et 0,2% en mars.

Un oeil sur la géopolitique

Israël a lancé une opération de bombardements sur l'Iran dans la nuit de jeudi à vendredi, visant des sites nucléaires et de fabrication de missiles, et tuant le chef d'état-major iranien, le principal dirigeant des Gardiens de la révolution ainsi que des scientifiques du programme nucléaire iranien. Téhéran a répliqué en lançant des missiles sur Tel-Aviv et Jérusalem. La guerre est déclarée entre les deux pays et Israël affirme maîtriser tout l'ouest du ciel iranien. Les discussions sur le nucléaire entre l'Iran et les Etats-Unis sont désormais suspendues.

L'agenda de la semaine

Décision monétaire de la Banque du Japon, indice Zew du sentiment économique de juin en Allemagne et en zone euro, ventes au détail et production industrielle de mai aux Etats-Unis le 17/06, inflation de mai en zone euro et au Royaume-Uni et décision monétaire de la Fed le 18/06, Wall Street fermé (jour férié) et décision monétaire de la Banque d'Angleterre le 19/06, inflation de mai au Japon, prix à la production de mai en Allemagne, climat des affaires de juin en France et confiance des consommateurs de juin en zone euro le 20/06.



Lettre hebdomadaire du 10/06 au 16/06

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	YtD % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	42'198	-1,32%	0,14%	-0,46%	50	19%	11
S&P 500	5'977	-0,39%	1,54%	1,85%	59	50%	17
Nasdaq 100	21'631	-0,60%	2,04%	3,12%	60	45%	21
Russell 2000	2'101	-1,49%	-0,09%	-5,88%	54	41%	16
TSX (S&P/TSX Composite)	26'504	0,28%	3,46%	6,45%	67	73%	31
Europe							
EuroStoxx 50	5'290	-2,57%	-2,32%	7,58%	42	10%	12
Stoxx 600	544,94	-1,57%	-0,04%	6,71%	48	11%	11
CAC	7'685	-1,54%	-2,40%	3,93%	43	20%	13
DAX	23'516	-3,24%	-0,52%	17,44%	45	9%	14
SMI	12'146	-1,78%	-0,16%	9,03%	45	3%	10
FTSE	8'851	0,14%	2,88%	7,15%	65	78%	16
IBEX	13'911	-2,37%	1,03%	19,13%	47	18%	17
FTSE MIB (Italy)	39'439	-2,86%	-1,59%	14,73%	46	15%	12
Asia & Emergings							
Nikkei	37'834	0,25%	12,90%	47,12%	54	81%	21
Shanghai Composite Index	3'377	-0,25%	0,06%	3,51%	53	62%	18
HSCEI	8'655	0,30%	3,21%	22,07%	55	66%	17
Kospi	2'895	1,36%	10,97%	20,66%	77	85%	44
IBOV	137'213	0,82%	-1,26%	14,22%	53	58%	13
MSCI EM	1'190	0,60%	2,87%	11,11%	61	62%	34
Commodities							
Gold	3'432	3,68%	5,60%	29,14%	59	83%	14
Silver Spot	36,30	0,90%	10,25%	22,77%	69	69%	25
WTI Crude Oil Fut.	72,98	13,01%	14,62%	-0,21%	77	97%	N/A
Brent Fut.	74,23	11,67%	11,41%	-2,24%	75	98%	27
Forex							
EUR/USD	1,1549	1,33%	3,25%	12,51%	65	90%	20
USD/JPY	144,07	-0,54%	-2,31%	-8,53%	50	62%	10
EUR/CHF	0,93694	-0,01%	-0,21%	0,03%	56	81%	12
Dollar Index	98,184	-1,01%	-2,79%	-10,25%	38	10%	N/A
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,00	2,30%	-6,49%	-26,75%	40	96%	
10Y US	4,40	-2,37%	-1,48%	-3,52%	52	61%	
10Y Europe	2,56	-0,80%	-2,15%	7,75%	56	86%	
10Y Germany	2,53	-1,55%	-5,41%	6,61%	53	81%	
10Y France	3,25	0,25%	-3,01%	0,59%	55	97%	
10Y Greece	3,28	0,21%	-4,99%	1,71%	52	100%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	491,48	0,81%	2,14%	6,27%	62	81%	N/A
Itraxx Main	57,60	3,59%	3,39%	2,37%	45	67%	11
Itraxx Xover Gen	298,92	3,30%	1,04%	-2,72%	45	76%	27
CDX IG	55,89	3,49%	3,35%	13,31%	47	76%	16
CDX EM	97,04	-0,13%	0,08%	0,02%	57	41%	35
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	20,82	24,15%	14,27%	16,12%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	21,73	24,75%	31,21%	26,37%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,38						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,45						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	11,83	9,45%	16,18%	8,98%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	9,67						
Merrill Lynch GFSI Index	0,04						
Baltic Dry Index	1968,00	20,51%	53,75%	91,25%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	105472,51	0,86%	0,83%	8,60%	55	61%	19
Ethereum	2547,81	1,84%	-5,29%	-26,18%	55	60%	23

Données au : 13 juin 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.