

Le résumé des marchés

Les bourses européennes et américaines ont fini en nette baisse la semaine passée. La FED a opté une nouvelle fois pour un statu quo dans un contexte où l'inflation reste élevée, le marché de l'emploi étant encore trop résilient et les incertitudes géopolitiques grandissantes. Le 10 ans US revient à 4,38 %. Les investisseurs s'attendent tout de même à deux baisses de taux d'ici la fin de l'année. La semaine a surtout été marquée par les bombardements américains contre trois sites nucléaires iraniens, 48 heures après que Donald Trump a annoncé qu'il se donnait 15 jours de réflexion avant d'éventuellement agir. Téhéran menace les bases américaines et le détroit d'Ormuz, mais l'escalade militaire n'est pas encore enclenchée. L'administration Trump affirme qu'il n'y aura pas d'escalade si l'Iran fait le choix de la paix. Trump a quant à lui suggéré que les Etats-Unis n'iront pas plus loin que la destruction des capacités nucléaires iraniennes. Le Brent, progresse modérément à 75,6 \$ après avoir franchi le seuil des 80 \$, pour la première fois depuis janvier. Le WTI quant à lui s'affiche 73,88 \$. L'or rebondit légèrement à 3 380 \$ l'once, à l'image de la faible réaction des marchés pour l'heure. Le VIX remonte à 21 pts. Le dollar, valeur refuge, a progressé, entraînant une baisse de l'EUR/USD à 1,1495 \$. En Angleterre, la BOE a opté pour un statu quo sur ses taux tandis que la Suisse a réduit les siens à zéro. Antonio Filosa, le nouveau directeur général de Stellantis, a pris ses fonctions ce lundi et a dévoilé un comité exécutif resserré, composé de 12 cadres dirigeants et de 4 collaborateurs, contre 33 membres auparavant. Maxime Picat, directeur des achats et ancien candidat à la succession de Carlos Tavares, a été remercié. Il est désormais cité parmi les potentiels successeurs de Luca de Meo chez Renault.

Le chiffre de la semaine

57,7 millions \$: Le montant généré par Donald Trump grâce à la vente de tokens de la société américaine World Liberty Financial, avec laquelle il avait signé un accord en octobre dernier, d'après un document sur ses revenus publié par la Maison Blanche.

Focus sur les indicateurs

France : Climat des affaires de juin stable à 96 pts comme en mai.

Allemagne : Indice des prix à la production de mai en hausse à -0,2% contre -0,3% attendu et -0,6% en avril. Sentiment économique (indice ZEW) de juin en hausse à 47,5 pts contre 34,8 pts attendu et 25,2 pts en mai.

Royaume-Uni : Inflation de mai en baisse à 0,2% sur un mois comme attendu contre 1,2% en avril.

Zone euro : Inflation de mai en baisse à 0% sur un mois comme attendu contre 0,6% en avril.

Sentiment économique (indice ZEW) de juin en hausse à 35,3 pts contre 23,5 pts attendu et 11,6 pts en mai.

Confiance des consommateurs de juin en baisse à -15,3 pts contre -15 pts attendu et -15,1 pts en avril.

Etats-Unis : Taux d'intérêt de juin inchangés à 4,50% comme attendu et identiques à mai.

Ventes au détail de mai en baisse à -0,9% contre -0,5% attendu et -0,1% en avril.

Production industrielle de mai en baisse à -0,2% contre 0% attendu et 0,1% en avril.

Chine : Taux de chômage de mai en baisse à 5% contre 5,1% attendu et 5,1% en avril.

Japon : Taux d'intérêt de juin inchangé à 0,50% comme attendu et identiques à mai.

Inflation de mai en hausse à 0,3% sur un mois contre 0,1% en avril.

Un oeil sur la géopolitique

Washington a mené ce week-end des frappes ciblées sur les principaux sites nucléaires iraniens, Fordo, Natanz et Ispahan. Si Téhéran brandit la menace de représailles contre les bases américaines et le détroit d'Ormuz, l'escalade militaire reste contenue pour l'instant. Les marchés anticipant une possible accélération vers la fin du conflit entre l'Iran et Israël sous pression américano-israélienne. L'armée israélienne a de nouveau frappé l'Iran ce lundi à travers plusieurs cibles dont le site nucléaire de Frodo et la prison d'Evin.

L'agenda de la semaine

Indices PMI manufacturier et services de juin au Japon, zone euro, Royaume-Uni, France, Allemagne et aux États-Unis le 23/06, climat des affaires Ifo de juin en Allemagne et confiance des consommateurs de juin aux États-Unis le 24/06, audition semestrielle de Jerome Powell, confiance des consommateurs de juin en France 25/06, 3^{ème} estimation du PIB du T1 aux Etats-Unis le 26/06, Inflation de juin en France et inflation PCE de mai aux Etats-Unis 27/06. Résultats d'entreprises : Micron Technology, Nike

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	YtD % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	42'207	-0,73%	1,45%	-0,44%	50	23%	10
S&P 500	5'968	-1,08%	2,84%	1,69%	56	27%	14
Nasdaq 100	21'626	-1,42%	3,40%	3,10%	57	22%	19
Russell 2000	2'109	-0,70%	3,40%	-5,48%	54	34%	13
TSX (S&P/TSX Composite)	26'498	-0,27%	2,39%	6,42%	65	52%	32
Europe							
EuroStoxx 50	5'243	-1,81%	-1,57%	6,61%	40	24%	19
Stoxx 600	537,04	-1,80%	-1,48%	5,16%	38	18%	17
CAC	7'589	-1,98%	-1,88%	2,64%	39	17%	16
DAX	23'366	-1,41%	-1,12%	16,69%	45	30%	16
SMI	11'906	-1,53%	-2,40%	6,87%	33	21%	17
FTSE	8'782	-1,05%	0,74%	6,32%	52	11%	14
IBEX	13'856	-1,80%	-1,76%	18,66%	46	25%	15
FTSE MIB (Italy)	39'038	-2,23%	-1,11%	13,57%	45	18%	15
Asia & Emergings							
Nikkei	38'354	0,11%	12,90%	49,14%	58	56%	20
Shanghai Composite Index	3'382	-0,21%	0,99%	3,65%	47	43%	15
HSCEI	8'597	-1,52%	0,16%	21,25%	49	36%	15
Kospi	3'014	2,30%	16,29%	25,66%	84	85%	51
IBOV	137'116	-1,54%	-0,51%	14,14%	50	46%	13
MSCI EM	1'190	-0,70%	1,61%	11,10%	57	41%	28
Commodities							
Gold	3'361	-0,71%	0,11%	26,46%	53	47%	15
Silver Spot	36,21	-0,29%	8,16%	22,45%	61	34%	25
WTI Crude Oil Fut.	73,54	2,47%	19,52%	0,56%	70	72%	N/A
Brent Fut.	76,70	4,74%	18,40%	1,01%	70	74%	40
Forex							
EUR/USD	1,1495	-0,57%	1,17%	11,98%	57	52%	20
USD/JPY	147,39	1,82%	3,39%	-6,42%	63	112%	12
EUR/CHF	0,93951	-0,15%	0,69%	0,30%	52	52%	12
Dollar Index	99,078	1,10%	-0,03%	-9,43%	49	73%	N/A
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,03	1,65%	-0,29%	-25,66%	51	85%	
10Y US	4,40	-1,11%	-2,53%	-3,56%	49	38%	
10Y Europe	2,57	0,53%	0,23%	8,15%	54	75%	
10Y Germany	2,54	0,75%	-0,86%	7,07%	51	66%	
10Y France	3,27	1,18%	0,34%	1,18%	54	85%	
10Y Greece	3,32	1,72%	0,12%	2,98%	53	88%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	491,04	-0,16%	1,17%	6,18%	59	59%	N/A
Itraxx Main	59,47	6,01%	-2,53%	5,71%	53	78%	12
Itraxx Xover Gen	303,65	4,20%	-3,50%	-1,17%	51	81%	21
CDX IG	56,01	3,19%	-5,90%	13,56%	48	75%	14
CDX EM	97,00	-0,23%	0,35%	-0,02%	53	27%	27
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	20,75	8,58%	-6,91%	15,73%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	22,23	11,24%	-1,14%	29,25%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,70						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,53						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	12,21	7,18%	1,18%	12,45%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	9,88						
Merrill Lynch GFSI Index	0,12						
Baltic Dry Index	1689,00	-14,48%	26,04%	64,14%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	101852,22	-6,41%	-5,92%	4,87%	44	22%	18
Ethereum	2262,08	-15,32%	-11,06%	-34,46%	40	10%	20

Données au : 23 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.