

Le résumé des marchés

Semaine dans le vert pour les principaux indices actions. Wall Street affiche de nouveaux records, soutenu par les espoirs de baisse de taux après la dégradation des récents chiffres de l'emploi qui ont relégué au second plan l'inflation légèrement supérieure aux attentes. La Fed ne devrait donc pas créer la surprise lors de sa réunion de mercredi. Les investisseurs resteront néanmoins attentifs aux perspectives de baisse de taux des futures réunions puisqu'ils en anticipent encore deux autres de 25 bps d'ici la fin de l'année. Sur le Vieux Continent, les tensions obligataires induites par l'instabilité politique ont tempéré la hausse des marchés. La France voit notamment sa notation financière abaissée par Fitch, de AA- à A+. Aux Etats-Unis, Oracle surfe désormais sur la vague de l'IA après avoir annoncé un boom de son carnet de commandes, dont les revenus attendus ont gonflé de 360% grâce à son activité cloud avec la signature de contrats majeurs avec des mastodontes du secteur (OpenAI, Meta, Nvidia, AMD et xAI). Le titre s'envole de 25% sur la semaine. Le regain de tensions géopolitiques en Europe de l'Est a alimenté la hausse des prix du pétrole alors que la menace de nouvelles sanctions pèse toujours sur la Russie après la menace brandie par Trump. Le WTI s'affiche à 62,8 \$ et le Brent à 67,3 \$. L'or s'apprécie également, bénéficiant de l'appétit des banques centrales, notamment en Chine, et sur fond de baisse de taux à venir par la Fed. L'once culmine à 3 680 \$. Les cryptomonnaies sont portées par le retour en force des investissements sur les ETF Bitcoin spot alors que l'appétence pour le risque s'affiche au beau fixe. La Chine et les Etats-Unis ont repris les discussions commerciales ce dimanche à Madrid.

Le chiffre de la semaine

254 milliards de dollars : la hausse de capitalisation boursière d'Oracle le 10 septembre, nouveau record historique. Cette progression record est liée à l'accélération de la demande pour ses services cloud, soutenue par des partenariats stratégiques et l'enthousiasme des investisseurs autour de l'intégration de l'IA.

Focus sur les indicateurs

France : Production industrielle de juillet en baisse sur un mois à -1,1% contre -1,4% attendu et 3,7% en juin. Inflation (IPC) d'août en hausse sur un mois à 0,4% comme attendu contre 0,2% en juillet.
Zone euro : Statu quo de la BCE sur ses taux d'intérêt. Maintien à 2,15% comme attendu.
 Indice de Confiance des investisseurs de septembre en baisse à -9,2% contre -2,2% attendu et -3,7% en août.
Royaume-Uni : PIB de juillet en baisse sur un mois à 0% comme attendu contre 0,4% en juin.
 Ventes au détail d'août en hausse sur un an à 2,9% contre 2% attendu et 1,8% en juillet.
Etats-Unis : Prix à la production d'août en baisse sur un mois à -0,1% contre 0,3% attendu et 0,7% en juillet. Inflation (IPC) d'août en hausse sur un mois à 0,4% contre 0,3% attendu et 0,2% en juillet.
 Inscriptions hebdomadaires au chômage en hausse à 263k contre 235k attendu et 236k la semaine dernière.
 Confiance des consommateurs de septembre en baisse à 55,4 pts contre 58,2 pts attendu et 58,2 pts en août.
Chine : Inflation (IPC) d'août en baisse sur un mois à 0% contre 0,1% attendu et 0,4% en juillet.
 Ventes au détail d'août en baisse sur un an à 3,4% contre 3,8% attendu et 3,7% en juillet.
 Prix à la production d'août en hausse sur un an à -2,9% comme attendu contre -3,6% en juillet.
 Production industrielle d'août en baisse sur un an à 5,2% contre 5,7% attendu et 5,7% en juillet
Japon : PIB en hausse au 2^{ème} trimestre à 0,5% contre 0,3% attendu et 0,1% au premier trimestre.

Un oeil sur la géopolitique

Incursion de drones russes en Pologne et réaction de l'OTAN provoquent la fermeture d'aéroports et l'activation de la défense aérienne. L'OTAN lance l'opération Eastern Sentry pour sécuriser son flanc Est, mobilisant ses alliés afin de dissuader de nouvelles incursions russes accentuant les tensions dans la région.

L'agenda de la semaine

Marchés financiers fermés au Japon le 15/09, indice Zew du sentiment économique de septembre en Allemagne et dans la zone euro, production industrielle de juillet en zone euro, production industrielle et ventes au détail d'août aux Etats-Unis le 16/09, inflation d'août en zone euro et au Royaume-Uni, décision monétaire de la Fed et de la Banque d'Angleterre le 17/09, inflation d'août au Japon, prix à la production d'août en Allemagne, climat des affaires de septembre et ventes au détail d'août en France le 19/09.



Lettre hebdomadaire du 08/09 au 15/09

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	Ytd % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	45'834	0,95%	3,09%	8,12%	60	78%	28
S&P 500	6'584	1,59%	2,15%	12,20%	67	93%	25
Nasdaq 100	24'092	1,86%	1,06%	14,86%	66	93%	18
Russell 2000	2'397	0,25%	5,01%	7,41%	62	72%	28
TSX (S&P/TSX Composite)	29'284	0,80%	4,88%	17,62%	77	81%	55
Europe							
EuroStoxx 50	5'391	1,36%	1,03%	9,61%	53	79%	10
Stoxx 600	554,84	1,03%	1,27%	8,65%	56	80%	13
CAC	7'825	1,96%	0,93%	5,84%	55	95%	11
DAX	23'698	0,43%	-1,36%	18,34%	44	42%	18
SMI	12'194	-1,43%	2,59%	9,46%	51	35%	15
FTSE	9'283	0,82%	1,48%	12,39%	61	87%	28
IBEX	15'308	3,08%	3,02%	31,10%	64	90%	25
FTSE MIB (Italy)	42'566	2,30%	1,50%	23,83%	59	89%	17
Asia & Emergings							
Nikkei	44'768	4,07%	12,90%	74,08%	71	98%	25
Shanghai Composite Index	3'871	1,52%	5,58%	18,64%	64	67%	32
HSCEI	9'365	3,40%	5,03%	32,08%	63	82%	13
Kospi	3'396	5,94%	6,45%	41,54%	75	95%	19
IBOV	142'272	-0,26%	3,16%	18,44%	62	69%	35
MSCI EM	1'326	3,89%	5,45%	23,78%	75	101%	32
Commodities							
Gold	3'643	1,57%	8,81%	37,07%	76	71%	42
Silver Spot	42,19	2,88%	11,27%	42,67%	72	90%	32
WTI Crude Oil Fut.	62,69	1,33%	-0,76%	-14,28%	46	41%	N/A
Brent Fut.	66,99	2,27%	1,32%	-11,77%	49	52%	13
Forex							
EUR/USD	1,1734	0,15%	0,51%	14,31%	55	68%	11
USD/JPY	147,68	0,17%	-0,11%	-6,23%	50	47%	11
EUR/CHF	0,93467	-0,07%	-0,74%	-0,21%	46	36%	16
Dollar Index	97,55	-0,22%	-0,56%	-10,83%	45	34%	N/A
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,00	-2,58%	-1,43%	-26,90%	38	3%	
10Y US	4,06	-0,24%	-5,23%	-10,85%	39	37%	
10Y Europe	2,67	1,26%	-0,91%	12,15%	51	55%	
10Y Germany	2,71	1,99%	-1,06%	14,23%	51	52%	
10Y France	3,51	1,71%	2,88%	8,44%	56	57%	
10Y Greece	3,37	0,87%	-0,27%	4,63%	50	44%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	500,69	0,20%	1,21%	8,26%	63	74%	N/A
Itraxx Main	50,91	-5,56%	-3,19%	-9,52%	37	13%	17
Itraxx Xover Gen	252,01	-4,09%	-4,77%	-17,98%	34	6%	18
CDX IG	47,85	-4,11%	-4,50%	-2,99%	36	5%	12
CDX EM	98,28	0,16%	0,33%	1,29%	65	85%	18
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	14,76	-2,77%	0,20%	-17,68%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	15,39	-12,95%	-7,70%	-10,52%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	16,56						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	15,21						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,30	-6,95%	-1,50%	-5,12%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,07						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,24						
Baltic Dry Index	2126,00	7,43%	5,40%	106,61%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	116255,31	4,13%	-3,26%	19,70%	59	82%	17
Ethereum	4673,15	7,68%	1,13%	35,40%	60	83%	19

Données au : 12 septembre 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.