

Le résumé des marchés

Semaine dans le rouge sur les principaux marchés actions. La semaine avait pourtant bien commencé pour les indices actions, qui surfaient toujours sur la vague IA malgré le *shutdown*, qui perturbe entre autres toujours la publication des statistiques économiques américaines. **Le retour des tensions sino-américaines a néanmoins fait plier les principaux indices en fin de semaine, à commencer par les valeurs technologiques.** Le VIX revient autour des 20 points. **Donald Trump a brandi à nouveau la menace de tarifs douaniers contre la Chine, à 130%, après que Pékin a imposé de nouvelles restrictions sur l'approvisionnement occidental en terres rares. Trump a toutefois tempéré ses propos ce week-end, favorisant le rebond des marchés ce matin.** La saison des résultats débute officiellement cette semaine avec l'habituelle ouverture de bal par les bancaires américaines. Du côté des valeurs, Ferrari dévisse de près de 20% sur la semaine après une révision à la baisse de ses prévisions de croissance à 2030, à 5% par an contre 7% attendu. BMW perd 9% après avoir abaissé son objectif de marge. Les valeurs de la défense s'affichent en baisse après l'accord entre Israël et le Hamas sur le cessez-le-feu à Gaza. Les prix du pétrole s'affichent également en baisse, en ligne avec cet apaisement des tensions au Moyen-Orient. Le baril de WTI s'affiche à 59,80\$ et celui de Brent à 63,64 \$. L'or continue de s'affranchir de nouveaux records, soutenu par les craintes sur les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et les achats par les banques centrales. L'once s'approche désormais des 4 100 \$. Le bitcoin retombe après avoir franchi la barre des 126 000 \$, pénalisé par les craintes sur la guerre commerciale. En France, la durée du gouvernement Lecornu II, plus technique que le précédent n'ayant tenu que 14h, reste incertaine.

Le chiffre de la semaine

3 milliards d'euros : le montant du plan d'incitation adopté par la coalition allemande pour soutenir l'achat de véhicules zéro émission, afin d'accélérer la transition vers une mobilité plus verte et stimuler le marché.

Focus sur les indicateurs

Allemagne : Production industrielle d'août en baisse sur un mois à -4,3% contre -1% attendu et 1,3% en juillet.
Zone euro : Ventes au détail d'août en hausse sur un mois à 0,1% comme attendu contre -0,4% en juillet.
 Confiance des investisseurs d'octobre en hausse à -5,4% contre -7,5% attendu et -9,2% en septembre.
Etats-Unis : Confiance des consommateurs d'oct. en baisse à 55 pts contre 54,1 attendu et 55,1 en septembre.
Japon : Prix à la production de septembre en hausse sur un mois à 0,3% contre 0,1% attendu et -0,2% en août.
Chine : Balance commerciale de sept. en baisse à 90,45 mds \$ contre 98,5 mds attendu et 102,3 mds en août.

Un oeil sur la géopolitique

Donald Trump a réussi à faire accepter la première phase de son plan de paix entre Israël et le Hamas. L'accord prévoit un retrait partiel des troupes israéliennes et la libération progressive d'otages. Les 20 derniers otages vivants détenus par le Hamas sont rentrés en Israël. Ce succès diplomatique alimente les espoirs d'une stabilisation durable de la région, à l'occasion notamment du « sommet pour la paix » consacré à Gaza qui se tient à Charm El-Cheikh en Egypte en présence de Donald Trump, Benyamin Netanyahu et Mahmoud Abbas. En Europe, les services de renseignements alertent sur une intensification des actes de guerre hybride menés par la Russie contre les infrastructures énergétiques, faisant craindre de nouvelles perturbations à l'approche de l'hiver et ravivant les tensions géopolitiques autour de la sécurité énergétique du continent. En Ukraine, Trump menace Moscou d'envoyer des missiles Tomahawk à Kiev en l'absence d'une résolution du conflit.

L'agenda de la semaine

Inflation de septembre et climat économique (Zew) d'octobre en Allemagne, climat économique (Zew) d'octobre en zone euro le 14/10, **inflation de septembre en France et Chine**, production industrielle d'août dans la zone euro et au Japon, inflation (IPC) de septembre aux Etats-Unis* le 15/10, production industrielle d'août au Royaume-Uni, balance commerciale d'août dans la zone euro, ventes au détail et prix à la production de septembre aux Etats-Unis* le 16/10, **inflation de septembre en zone euro** et production industrielle de septembre aux Etats-Unis* le 17/10. **Résultats d'entreprises :** LVMH, BlackRock, Citigroup, Goldman Sachs, Johnson & Johnson, JP Morgan, Wells Fargo, FDJ, ASML, Bank of America, Morgan Stanley, EssilorLuxottica, Pernod Ricard, Nestlé, TSMC. *statistique susceptible de ne pas être publiée en raison du shutdown



Lettre hebdomadaire du 06/10 au 13/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	YtD % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*	
North America								
Dow Jones	45'480		-2,73%		7,28%	39	-15%	32
S&P 500	6'553		-2,43%		11,65%	42	-8%	29
Nasdaq 100	24'222		-2,27%		15,48%	45	1%	22
Russell 2000	2'395		-3,29%		7,30%	45	0%	26
TSX (S&P/TSX Composite)	29'851		-2,04%		19,89%	54	23%	53
Europe								
EuroStoxx 50	5'531		-2,13%		12,47%	52	42%	24
Stoxx 600	564,16		-1,10%		10,47%	55	53%	20
CAC	7'918		-2,02%		7,09%	51	44%	14
DAX	24'241		-0,56%		21,06%	56	61%	21
SMI	12'481		-0,21%		12,04%	60	61%	24
FTSE	9'427		-0,67%		14,13%	59	50%	30
IBEX	15'477		-0,70%		32,54%	57	62%	26
FTSE MIB (Italy)	42'048		-2,80%		22,32%	43	15%	12
Asia & Emergings								
Nikkei	48'089		5,07%		86,99%	72	79%	41
Shanghai Composite Index	3'897		1,80%		19,45%	60	73%	18
HSCEI	9'358		-3,11%		31,98%	49	3%	14
Kospi	3'611		6,63%		50,51%	74	90%	32
IBOV	140'680		-2,44%		17,11%	40	8%	30
MSCI EM	1'366		-0,60%		27,51%	65	60%	46
Commodities								
Gold	4'018		3,38%		51,16%	80	90%	55
Silver Spot	50,15		4,47%		69,60%	83	100%	51
WTI Crude Oil Fut.	58,90		-3,25%		-19,46%	41	26%	N/A
Brent Fut.	62,73		-2,79%		-17,38%	41	27%	18
Forex								
EUR/USD	1,1619		-1,05%		13,19%	41	15%	17
USD/JPY	151,19		2,52%		-4,01%	63	76%	19
EUR/CHF	0,92893		-0,53%		-0,83%	44	29%	16
Dollar Index	98,978		1,28%		-9,52%	61	81%	N/A
Bonds								
Libor 3M	4,85		0,00%		1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,01		-0,54%		-26,57%	47	41%	
10Y US	4,03		-2,11%		-11,56%	39	3%	
10Y Europe	2,64		-1,60%		10,87%	43	5%	
10Y Germany	2,64		-2,00%		11,24%	38	-3%	
10Y France	3,48		-0,83%		7,58%	44	7%	
10Y Greece	3,33		-0,71%		3,51%	43	10%	
Credit								
Barclays Global Aggregate	498,19		-0,51%		7,72%	47	36%	N/A
Itraxx Main	58,96		7,35%		11,25%	66	96%	26
Itraxx Xover Gen	281,24		8,89%		-8,47%	69	117%	15
CDX IG	56,70		10,12%		14,96%	74	124%	26
CDX EM	97,37		-0,55%		0,36%	27	-3%	39
Risk								
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	21,66		30,09%		20,80%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	19,60		21,80%		17,14%			13,95%
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,66							
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,67							
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	11,61	9,57%	6,91%	6,99%				
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,76							
Merrill Lynch GFSI Index	-0,15							
Baltic Dry Index	1936,00	1,84%		-6,88%		88,14%		
Cryptocurrency								
Bitcoin	114341,41		-6,69%		17,73%	48	25%	30
Ethereum	3870,00		-14,72%		12,13%	47	36%	23

Données au : 10 octobre 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.

VIX INVESTMENT SOLUTIONS – SAS au capital de 10.000 € – 851 114 728 RCS Aix-en-Provence – Enregistré à l'ORIAS sous le numéro 19005741 - 260, rue Guillaume du Vair 13090 Aix en Provence, France