

Le résumé des marchés

Les marchés américains et européens ont terminé la semaine en territoire positif, malgré plusieurs secousses notamment liées au secteur bancaire US. La banque régionale américain Zions Bancorporation, a annoncé des pertes inattendues dans sa filiale californienne, tandis que Western Alliance a lancé des poursuites contre l'un de ses emprunteurs pour fraude présumée. **Ces annonces ont pesé sur les valeurs bancaires à Wall Street, qui avaient pourtant bien réagi en début de semaine aux solides résultats publiés par les grands noms du secteur.** Les inquiétudes autour de la solidité du système bancaire américain se sont propagées vendredi aux marchés asiatiques, puis européens, où le secteur bancaire a cédé 2,42 %. Plusieurs banques régionales américaines ont néanmoins dévoilé vendredi, avant l'ouverture de Wall Street, des résultats jugés solides, contribuant à apaiser la nervosité sur les marchés américains. **Sur le front commercial, un certain apaisement est également venu des États-Unis : Donald Trump a reconnu vendredi que le projet d'instaurer des droits de douane de 100 % sur les importations chinoises, qu'il avait lui-même évoqué la semaine précédente, ne serait pas réaliste.** Le président américain a également confirmé qu'il rencontrerait son homologue chinois, Xi Jinping, dans deux semaines, après avoir un temps laissé planer le doute sur la tenue de ce rendez-vous en raison des tensions commerciales. **Sur le marché obligataire, les rendements US ont poursuivi leur repli, portés par les anticipations d'un nouvel assouplissement monétaire et par la montée des inquiétudes concernant l'emploi.** En Europe, la bonne publication de LVMH a porté le secteur du luxe dans son intégralité. L'once d'or a atteint un nouveau pic à 4380 \$. le baril de Brent se rapproche des 60 \$, tandis que le WTI, atteint les 57 \$.

Le chiffre de la semaine

+12,22% : la hausse du titre LVMH ce mercredi 15 octobre, après avoir renoué avec la croissance au troisième trimestre, mettant fin à deux trimestres de repli. Cette performance a soutenu le secteur du luxe (Hermès, Kering, L'Oréal) et porté le CAC 40, dont ces groupes représentent près de 11 % de la capitalisation.

Focus sur les indicateurs

Allemagne : IPC de septembre en hausse sur un mois à 0,2% comme attendu et 0,1% en août.
Indice ZEW d'octobre en hausse sur un mois à 39,3 pts contre 41,2 pts attendu et 37,3 pts en septembre.
Zone euro : IPC de septembre stagne sur un mois à 0,1% comme attendu.
Indice ZEW en baisse sur un mois à 22,7 pts contre 30,2 pts attendu et 26,1 pts en septembre.
France : IPC de septembre en baisse sur un mois à -0,1% comme attendu et 0,4% en août.
Chine : IPC de septembre en hausse sur un mois à 0,1% contre 0,2% attendu et 0,0% en août.
PIB T3 en hausse sur un trimestre à 1,1% contre 0,8% attendu et 1,0% au T2

Un oeil sur la géopolitique

Selon le Washington Post, lors d'un appel le 17 octobre, Vladimir Poutine a exigé le contrôle total de la région de Donetsk en échange d'un retrait partiel des forces russes de Zaporijia et Kherson. Des responsables américains estiment que cette proposition désavantagerait fortement l'Ukraine et compromettrait tout accord de paix. Donetsk, région stratégique de l'est, résiste encore malgré dix ans de revendications russes. À Washington, l'émissaire de Trump, Steve Witkoff, aurait fait pression sur Volodymyr Zelensky pour accepter cette concession, arguant du caractère russophone de la zone. Alors que Poutine reste inflexible, Trump affiche un optimisme jugé irréaliste avant leur prochaine rencontre prévue en Hongrie.

L'agenda de la semaine

Orientation du PIB au troisième trimestre, Production Industrielle en Chine, Indice des prix à la production de septembre en Allemagne, **Evolution du PIB et de l'emploi au deuxième trimestre en Zone Euro** le 20/10, Statistiques des finances publiques du deuxième trimestre en Zone Euro le 21/10, **Inflation de septembre au Royaume-Uni** et Discours de Christine Lagarde, la présidence de la Banque centrale européenne, lors du « Finance and Future Summit » à Francfort en Zone Euro le 22/10, Climat des affaires d'octobre en France et **Nouvelles inscriptions au chômage pour la semaine achevée le 18 octobre aux Etats Unis** le 23/10. Inflation de septembre au Japon le 24/10. **Résultats d'entreprises : Sanofi, Renault, Kering et Hermes International**



Lettre hebdomadaire du 13/10 au 20/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	Mtd % Change	Ytd % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*			
North America										
Dow Jones	46'191		0,27%		-0,27%		8,96%	52	41%	23
S&P 500	6'629		-0,39%		-0,53%		12,96%	53	42%	27
Nasdaq 100	24'818		0,27%		0,78%		18,32%	56	53%	22
Russell 2000	2'452		-0,38%		0,14%		9,88%	52	36%	21
TSX (S&P/TSX Composite)	30'459		0,35%		2,32%		22,33%	55	26%	43
Europe										
EuroStoxx 50	5'664		1,73%		3,77%		15,18%	58	83%	19
Stoxx 600	570,69		0,72%		2,99%		11,75%	55	67%	17
CAC	8'230		3,73%		4,80%		11,31%	65	94%	14
DAX	24'087		-1,23%		1,90%		20,29%	44	25%	18
SMI	12'662		1,42%		4,56%		13,66%	63	80%	24
FTSE	9'402		-0,43%		2,01%		13,82%	49	25%	26
IBEX	15'847		1,97%		3,84%		35,71%	60	118%	24
FTSE MIB (Italy)	42'355		0,44%		0,10%		23,22%	42	42%	16
Asia & Emergings										
Nikkei	49'186		4,99%		12,90%		91,26%	61	86%	37
Shanghai Composite Index	3'864		-0,66%		1,15%		18,43%	49	38%	15
HSCEI	9'241		0,19%		-2,45%		30,32%	39	35%	15
Kospi	3'815		6,42%		10,72%		59,02%	77	93%	36
IBOV	142'200		0,29%		-2,51%		18,38%	53	72%	23
MSCI EM	1'362		0,61%		1,54%		27,13%	56	38%	34
Commodities										
Gold	4'262		3,68%		15,64%		60,34%	78	80%	62
Silver Spot	52,02		-0,67%		20,74%		75,93%	68	67%	54
WTI Crude Oil Fut.	57,09		-4,03%		-8,92%		-21,93%	31	16%	N/A
Brent Fut.	60,87		-3,87%		-8,71%		-19,83%	32	17%	28
Forex										
EUR/USD	1,1664		0,81%		-0,70%		13,63%	49	58%	16
USD/JPY	150,7		-1,04%		1,86%		-4,32%	55	43%	16
EUR/CHF	0,92488		-0,59%		-1,01%		-1,26%	31	10%	26
Dollar Index	98,508		-0,77%		0,88%		-9,95%	52	41%	N/A
Bonds										
Libor 3M	4,85		0,00%		0,00%		1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,00		-1,09%		-0,60%		-26,75%	47	30%	
10Y US	4,02		-0,39%		-2,69%		-11,90%	41	31%	
10Y Europe	2,60		-1,43%		-3,82%		9,14%	42	31%	
10Y Germany	2,59		-1,63%		-5,61%		9,09%	37	29%	
10Y France	3,39		-2,36%		-4,70%		4,73%	40	31%	
10Y Greece	3,24		-2,09%		-4,57%		0,50%	37	26%	
Credit										
Barclays Global Aggregate	502,38		0,87%		0,41%		8,63%	60	88%	N/A
Itraxx Main	56,67		-3,20%		12,63%		0,73%	54	46%	29
Itraxx Xover Gen	272,35		-3,44%		9,65%		-11,36%	61	76%	16
CDX IG	54,87		2,80%		16,09%		11,23%	56	64%	31
CDX EM	97,56		0,17%		-0,71%		0,56%	40	38%	37
Risk										
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	20,50		7,72%		32,69%		14,33%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	18,15		-7,78%		15,90%		5,53%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,84									
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	16,88									
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	12,82		14,66%		26,02%		18,11%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	9,19									
Merrill Lynch GFSI Index	-0,08									
Baltic Dry Index	2069,00		-3,50%		-6,08%		101,07%			
Cryptocurrency										
Bitcoin	111152,45		-4,03%		-3,67%		14,44%	45	46%	34
Ethereum	4048,79		-5,65%		-9,26%		17,31%	47	56%	25

Données au : 20 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 DICl 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