

Le résumé des marchés

Nouvelle semaine dans le vert pour les principaux indices actions. **Wall Street franchit de nouveaux records, portée par les chiffres de l'inflation, légèrement en-dessous des attentes et qui renforcent donc le scénario d'une baisse de taux ce mercredi, et d'une autre baisse le 10 décembre.** Les marchés restent également très attentifs aux discussions commerciales entre Washington et Pékin, alors que les droits de douane supplémentaires de 100% doivent entrer en vigueur le 1^{er} novembre et que la **rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping aura lieu jeudi**. Il se dit aussi que Trump pourrait également rencontrer Kim Jong-un au cours de sa tournée en Asie. Au chapitre des résultats d'entreprises, les publications se poursuivent avec des fluctuations marquées, à la hausse comme à la baisse. Parmi les bons élèves, Kering (+2,06%) renforce les espoirs des investisseurs quant à un scénario de rebond initié depuis l'arrivée de Luca de Meo à sa tête. Parmi les mauvais élèves, STMicro (-14,38%) et Dassault Systèmes (-12,77%) publient des marges sous pression et des prévisions de croissance abaissées. Netflix (-9,34%) déçoit également avec un bénéfice net de 2,5 mds \$ contre 3 mds \$ attendus. **BNP Paribas (-9,45%) dévisse en raison de sa condamnation aux Etats-Unis pour complicité d'exactions dans le cadre de transactions réalisées pour le compte d'entités soudanaises sous sanctions américaines dans les années 2000.** Le marché craint que cela n'ouvre la voie à d'autres indemnités. La banque a fait appel de cette décision. Sur un autre front, **les prix du baril s'adjugent un rebond marqué, soutenus par les nouvelles sanctions américaines imposées aux entreprises russes Rosneft et Lukoil.** Le WTI revient à 60,9 \$ et le Brent à 64,5 \$. L'or reprend son souffle après 9 semaines de hausse et recule à 4 057 \$.

Le chiffre de la semaine

8 271 points : le nouveau record historique en séance du CAC 40, atteint vendredi. L'indice franchit pour la première fois ce seuil, signe de la résilience du marché face à l'incertitude économique et politique.

Focus sur les indicateurs

France : Climat des affaires d'octobre en hausse à 101 pts contre 96 pts attendu et 97 pts en septembre. Confiance des consommateurs d'octobre en hausse à 90 pts contre 87 pts attendu et 88 pts en septembre. PMI manufacturier d'octobre en hausse à 48,3 points contre 48,2 points attendu et 48,2 points en septembre. PMI des services d'octobre en baisse à 47,1 points contre 48,7 points attendu et 48,5 points en septembre.

Allemagne : PMI des services d'octobre en hausse à 54,5 pts contre 51,1 pts attendu et 51,5 pts en septembre. PMI manufacturier d'octobre en hausse à 49,6 pts contre 49,5 pts attendu et 49,5 pts en septembre. Prix à la production de septembre en hausse sur un mois à -0,1% contre 0,1% attendu et -0,5% en août.

Zone euro : PMI des services d'octobre en hausse à 52,6 pts contre 51,2 pts attendu et 51,3 pts en septembre. PMI manufacturier d'octobre en hausse à 50 points contre 49,8 points attendu et 49,8 points en septembre. Confiance des consommateurs d'octobre en hausse à -14,2 points contre -15 pts attendu et -14,9 pts en sept.

Etats-Unis : Inflation (IPC) de septembre en baisse sur un mois à 0,3% contre 0,4% attendu et 0,4% en août. PMI manufacturier d'octobre en hausse à 52,2 points contre 51,9 points attendu et 52 points en septembre. PMI des services d'octobre en hausse à 52,2 points contre 53,5 points attendu et 54,2 points en septembre.

Chine : PIB en hausse au 3^{ème} trimestre de 1,1% contre 0,8% attendu et 1% au 2^{ème} trimestre.

Un oeil sur la géopolitique

Les États-Unis ont annoncé une « trame » d'accord avec la Chine sur les terres rares et le soja, ce qui devrait permettre à Pékin d'éviter les droits de douane à 100% et augure des progrès dans les discussions à venir.

L'agenda de la semaine

Confiance des consommateurs de novembre en Allemagne et aux Etats-Unis le 28/10, **décision monétaire de la Fed le 29/10**, PIB du 3^{ème} trimestre en France, dans la zone euro et aux Etats-Unis, inflation d'octobre en Allemagne, confiance des consommateurs d'octobre dans la zone euro, décision monétaire de la BCE le 30/10, PMI manufacturier et services en Chine, **inflation d'octobre et prix à la production en France, inflation d'octobre en zone euro et de septembre (PCE) aux Etats-Unis le 31/10**, **Résultats d'entreprises** : Air liquide, BNP Paribas, Capgemini, Danone, Airbus, Alphabet, Boeing, Mercedes, Meta, Microsoft, Axa, Saint-Gobain, Schneider Electric, Société Générale, Stellantis, TotalEnergies, Amazon, Apple, Eli Lilly, Shell, Volkswagen.



Lettre hebdomadaire du 20/10 au 27/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	YtD % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	47'207	2,20%	1,98%	11,36%	63	95%	22
S&P 500	6'792	1,92%	2,02%	15,73%	62	92%	21
Nasdaq 100	25'358	2,18%	3,17%	20,89%	62	91%	17
Russell 2000	2'513	2,50%	2,28%	12,63%	58	80%	16
TSX (S&P/TSX Composite)	30'353	0,81%	1,80%	21,91%	57	61%	32
Europe							
EuroStoxx 50	5'675	1,20%	3,69%	15,39%	61	75%	16
Stoxx 600	575,76	1,68%	3,75%	12,75%	64	88%	15
CAC	8'226	0,63%	4,49%	11,25%	65	72%	17
DAX	24'240	1,72%	2,66%	21,05%	53	49%	14
SMI	12'568	-0,60%	3,85%	12,82%	58	48%	26
FTSE	9'646	3,11%	4,58%	16,77%	70	107%	24
IBEX	15'862	1,67%	4,64%	35,84%	67	89%	23
FTSE MIB (Italy)	42'487	1,74%	0,02%	23,60%	51	69%	14
Asia & Emergings							
Nikkei	49'300	3,61%	12,90%	91,70%	66	100%	36
Shanghai Composite Index	3'950	2,88%	3,36%	21,08%	62	107%	12
HSCEI	9'364	3,91%	0,79%	32,06%	52	96%	15
Kospi	3'942	5,14%	13,06%	64,31%	80	97%	44
IBOV	146'172	1,93%	-0,17%	21,68%	63	92%	24
MSCI EM	1'389	2,04%	3,18%	29,73%	64	82%	29
Commodities							
Gold	4'113	-3,26%	9,27%	54,75%	55	26%	50
Silver Spot	48,63	-6,34%	10,46%	64,46%	50	18%	37
WTI Crude Oil Fut.	61,50	6,88%	-3,01%	-15,90%	54	89%	N/A
Brent Fut.	65,94	7,59%	-2,50%	-13,16%	56	90%	23
Forex							
EUR/USD	1,1627	-0,24%	-1,59%	13,27%	46	47%	16
USD/JPY	152,86	1,49%	3,54%	-2,95%	65	88%	18
EUR/CHF	0,92512	0,01%	-1,04%	-1,23%	40	49%	33
Dollar Index	98,952	0,53%	1,74%	-9,55%	57	60%	N/A
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,07	3,08%	3,81%	-24,27%	65	95%	
10Y US	4,00	-0,20%	-2,57%	-12,25%	47	78%	
10Y Europe	2,62	1,42%	-2,93%	10,35%	52	89%	
10Y Germany	2,63	1,74%	-4,48%	10,48%	50	86%	
10Y France	3,43	2,14%	-3,68%	6,16%	50	76%	
10Y Greece	3,28	1,55%	-3,67%	1,74%	47	70%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	501,10	-0,19%	0,04%	8,35%	55	58%	N/A
Itraxx Main	54,82	-5,10%	-1,33%	-2,57%	43	6%	24
Itraxx Xover Gen	264,66	-5,03%	0,30%	-13,87%	47	13%	12
CDX IG	51,53	-3,94%	-1,19%	4,47%	48	21%	29
CDX EM	97,95	0,42%	0,11%	0,95%	57	92%	28
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	16,37	-21,22%	-1,62%	-8,70%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	16,48	-18,55%	-0,57%	-4,15%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	17,06						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	15,99						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,56	-11,70%	0,59%	-2,75%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,27						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,23						
Baltic Dry Index	1991,00	-3,77%	-9,50%	93,49%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	110916,61	3,61%	-0,98%	14,20%	56	104%	26
Ethereum	3939,90	2,10%	-5,69%	14,16%	54	108%	23

Données au : 24 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