

Le résumé des marchés

Les marchés actions ont retrouvé le chemin de la hausse aux Etats-Unis et en Europe. Malgré l'entrée en vigueur mercredi du « *shutdown* » aux Etats-Unis, les indices US ont enregistré une 6^{ème} semaine consécutive de hausse, porté par l'optimisme quant à une réduction imminente des taux d'intérêt de la FED. La fermeture du gouvernement fédéral a interrompu la publication du rapport sur l'emploi, obligeant les investisseurs à se baser sur d'autres données montrant un ralentissement du marché du travail, renforçant ainsi les anticipations de baisse des taux d'intérêt. Le taux US 10 ans se stabilise à 4.15%. Les indices des deux côtés de l'Atlantique ont été soutenus par la forte hausse du secteur de la santé (+8,9%) après l'accord Pfizer-Maison Blanche, et du secteur technologique (+4,9%) porté par de nouveaux partenariats sur l'IA et les semi-conducteurs. En France, la situation est mouvementée sur le plan politique. Après avoir annoncé la composition de son nouveau gouvernement dimanche soir, Sébastien Lecornu a présenté sa démission ce matin à Emmanuel Macron, après seulement 26 jours de fonction. En cause, les critiques des oppositions qualifiant ce nouveau gouvernement de « revenant ». Suite à cette démission, l'opposition demande la destitution du président de la République. L'OAT 10 ans est en hausse à 3.56%. L'or a atteint un sommet de 3897 \$. Le prix de l'or a bondi de 47% depuis le début de l'année, soutenu par les achats des banques centrales, l'intérêt croissant pour les ETF et les tensions géopolitiques persistantes. Le bitcoin atteint un nouveau record à 125 748 \$.

Le chiffre de la semaine

9 600 milliards de dollars : le montant des transactions quotidiennes sur le marché des changes, selon la Banque de règlement internationaux, soit plus de 12 fois celui des marchés actions mondiaux.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation (IPC) de septembre en baisse sur un mois à -1% contre 0,3% attendu et 0,4% en août. PMI des services de septembre en baisse à 48,5 points contre 48,9 pts attendu et 49,8 pts en août.

Allemagne : Ventes au détail d'août en hausse sur un mois à -0,2% contre 0,6% attendu et -0,5% en juillet. Inflation (IPC) de septembre en hausse sur un mois à 0,2% comme attendu contre 0,1% en août. PMI des services d'août en hausse à 51,5 points contre 52,5 pts attendu et 49,3 pts en septembre.

Zone euro : Taux de chômage d'août en hausse sur un mois à 6,3% contre 6,2% attendu et 6,2% en juillet. Inflation (IPC) de septembre stable à 0,1% comme en août. +2,2% sur un an comme attendu vs +2% en août. Indice des prix à la production d'août en baisse à -0,3% contre -0,1% attendu et +0,3% en juillet. PMI des services de septembre en hausse à 51,3 points contre 51,4 pts attendu et 50,5 pts en août. Confiance des consommateurs d'octobre en hausse à -5,4 pts contre -7,5 pts attendu et -9,2 pts en septembre.

Etats-Unis : Offres d'emploi (JOLTS) d'août en hausse à 7,227 mio contre 7,19 attendu et 7,208 en juillet. Créations d'emplois non-agricoles (ADP) de septembre en baisse de 32k contre +52k attendu et -3 en août. Confiance des consommateurs de septembre en baisse à 94,2 pts contre 96 attendu et 97,8 en août. PMI des services de septembre en baisse à 54,2 points contre 53,9 pts attendu et 54,5 pts en août. PMI manufacturier de septembre en baisse à 52 points comme attendu et 53 pts en août.

Chine : PMI manufacturier (Caixin) de septembre en hausse à 51,2 pts contre 50,3 attendu et 50,5 en août. PMI des services (Caixin) de septembre en baisse à 52,9 pts contre 52,4 pts attendu et 53 pts en août.

Un oeil sur la géopolitique

Au Japon, Sanae Takaichi s'apprête à devenir la première femme Première ministre du pays. Sa nomination probable a déclenché un vif optimisme sur les marchés : le Nikkei 225 a bondi de plus de 4%, porté par ses positions favorables à une politique monétaire accommodante et à un soutien budgétaire renforcé. Cette orientation économique alimente les anticipations de relance et affaiblit le yen, stimulant les marchés actions.

L'agenda de la semaine

Ventes au détail d'août et confiance des investisseurs de septembre dans la zone euro le 06/10, Déficit commercial d'août aux Etats-Unis le 07/10, production industrielle d'août en Allemagne et compte-rendu du comité de politique monétaire de la Fed des 16 et 17 septembre le 08/10, prix à la production de septembre au Japon et confiance des consommateurs d'octobre (Université du Michigan) aux Etats-Unis le 10/10.



Lettre hebdomadaire du 29/09 au 06/10

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly % Change	MtD % Change	YtD % Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	46'758	1,10%	3,28%	10,30%	68	105%	33
S&P 500	6'716	1,09%	4,15%	14,44%	69	84%	28
Nasdaq 100	24'786	1,15%	6,69%	18,16%	67	76%	22
Russell 2000	2'476	1,72%	5,27%	10,96%	67	91%	28
TSX (S&P/TSX Composite)	30'472	2,39%	5,98%	22,39%	83	106%	61
Europe							
EuroStoxx 50	5'652	2,76%	6,14%	14,92%	73	87%	23
Stoxx 600	570,45	2,87%	4,33%	11,71%	71	93%	14
CAC	8'082	2,68%	5,58%	9,30%	69	70%	15
DAX	24'379	2,69%	3,32%	21,74%	64	90%	19
SMI	12'507	4,84%	2,52%	12,27%	67	92%	18
FTSE	9'491	2,22%	4,11%	14,90%	73	91%	23
IBEX	15'585	1,53%	5,38%	33,47%	66	85%	23
FTSE MIB (Italy)	43'258	1,43%	3,53%	25,84%	64	88%	13
Asia & Emergings							
Nikkei	45'770	0,91%	12,90%	77,97%	77	125%	36
Shanghai Composite Index	3'883	1,43%	1,82%	19,01%	61	92%	18
HSCEI	9'658	3,82%	6,04%	36,21%	59	69%	16
Kospi	3'549	4,82%	11,88%	47,95%	71	109%	31
IBOV	144'201	-0,86%	2,75%	20,04%	54	8%	40
MSCI EM	1'374	3,64%	8,44%	28,28%	74	103%	47
Commodities							
Gold	3'887	3,37%	10,00%	46,23%	83	95%	53
Silver Spot	48,00	4,17%	17,41%	62,33%	81	86%	49
WTI Crude Oil Fut.	60,88	-7,36%	-4,83%	-16,75%	41	25%	N/A
Brent Fut.	64,53	-7,99%	-4,54%	-15,01%	41	23%	14
Forex							
EUR/USD	1,1742	0,33%	0,88%	14,39%	46	17%	12
USD/JPY	147,47	-1,35%	-0,60%	-6,37%	62	95%	13
EUR/CHF	0,93388	0,01%	-0,29%	-0,30%	40	-9%	13
Dollar Index	97,723	-0,44%	-0,68%	-10,67%	57	87%	N/A
Bonds							
Libor 3M	4,85	0,00%	0,00%	1,36%	8	21%	
Euribor 3M	2,02	1,00%	-2,65%	-26,17%	51	69%	
10Y US	4,12	-1,35%	-3,34%	-9,65%	51	63%	
10Y Europe	2,68	-1,46%	-1,54%	12,67%	55	59%	
10Y Germany	2,70	-1,75%	-3,12%	13,51%	51	38%	
10Y France	3,51	-1,71%	-2,09%	8,48%	59	74%	
10Y Greece	3,36	-2,07%	-3,86%	4,25%	52	47%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	500,73	0,63%	1,27%	8,27%	56	68%	N/A
Itraxx Main	54,92	-2,62%	-3,56%	-2,38%	58	57%	22
Itraxx Xover Gen	258,28	-2,59%	-5,71%	-15,94%	46	41%	14
CDX IG	51,49	-2,53%	1,16%	4,39%	53	42%	25
CDX EM	97,91	0,14%	-0,08%	0,92%	46	55%	35
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	16,65	8,89%	1,83%	-7,14%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	16,09	-3,72%	-12,62%	-6,45%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	alid Security						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	15,62						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,60	-0,50%	-8,43%	-2,35%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	#N/A N/A						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,27						
Baltic Dry Index	1909,00	-15,49%	-3,88%	85,52%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	122545,41	12,06%	9,98%	26,17%	70	85%	30
Ethereum	4537,86	13,07%	5,19%	31,48%	60	82%	21

Données au : 3 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