

Le résumé des marchés

La flambée du pétrole, conséquence de la guerre en Iran, s'est imposée comme le principal perturbateur des marchés cette semaine. Alimenté par les perturbations autour du détroit d'Ormuz, le baril de WTI a brièvement frôlé 119\$, après une envolée de près de +34,29 % sur la semaine, sa plus forte progression hebdomadaire depuis les années 1980. Le spectre de la stagflation refait surface, alors que l'inflation US évolue autour de 3% tandis que l'économie américaine a perdu 92 000 emplois en février. Wall Street encaisse relativement bien le choc : le S&P 500 ne recule que d'environ 2% et le Nasdaq d'un peu plus de 1%, signe que les investisseurs parient encore sur un impact économique limité. La nervosité reste néanmoins palpable : les contrats à terme sur indices perdaient 1,4% à 1,6% lundi matin et l'indice de volatilité VIX a bondi à 34,6 points, son plus haut niveau depuis avril 2025. Dans ce climat d'aversion au risque, l'or recule (-1,09%), l'once évoluant autour de 5 096 \$. Les marchés européens ont décroché, Le STOXX 600 (-5,49%) a reculé de 1,63%, le CAC 40 perdait autour de 2,5%, portant son recul à près de -7,5% depuis son record du 26 février. Thalès fait figure d'exception (+1,4%), porté par les tensions géopolitiques qui soutiennent les valeurs de défense.

Le chiffre de la semaine

106,59 dollars : le prix du baril de Brent franchit les 100\$ en ce lundi.

132 et 150 : le nombre de navires qui seraient bloqués dans et à l'extérieur du golfe Persique. Une opération militaire pourrait être lancée afin d'organiser leur rapatriement sécurisé, sous escorte de navires de guerre.

Focus sur les indicateurs

France : PMI des services de février stable à 49,6 points comme attendu et 49,6 points en janvier.

Production industrielle de janvier sur un mois stable à 0,5% contre 0,4% attendu et 0,5% en février.

Allemagne : PMI manufacturier de février en hausse à 50,9 pts contre 50,7 pts attendu et 49,1 pts en janvier.

PMI des services de février stable à 53,5 pts contre 53,4 pts attendu et 53,4 pts en janvier.

Ventes au détail de janvier sur un mois en baisse à -0,9% contre 0% attendu et 1,2% en décembre.

Production industrielle de janvier sur un mois en baisse à -11,1% contre -4,2% attendu et 6,4% en décembre.

Zone euro : Inflation (IPC) de février en hausse sur un mois à 0,7% et -0,6% en janvier.

PIB trimestriel en baisse au 4^{ème} trimestre à 0,2% contre 0,3 % attendu et 0,3% au 3^{ème} trimestre.

PMI des services de février stable à 51,9 points contre 51,8 points attendu et 51,9 points en janvier.

Prix à la production de janvier sur un mois en hausse à 0,7% contre 0,2% attendu et -0,3% en décembre.

Ventes au détail de janvier sur un mois en baisse à -0,1% contre 0,3% attendu et 0,2% en décembre.

Etats-Unis : PMI manufacturier de février en hausse à 51,6 pts contre 51,2 pts attendu et 51,2 pts en janvier.

PMI des services de février en baisse à 51,7 points contre 52,3 points attendu et 52,7 points en janvier.

Ventes au détail de janvier sur un mois en baisse à -0,2% contre -0,3% attendu et 0% en décembre.

Créations d'emplois non-agricoles ADP de février en hausse à 63k contre 50k attendu et 11k en janvier.

Créations d'emplois non-agricoles officielles de février en baisse à -92K contre 58K attendu et 126K en janvier.

Chine : PMI manufacturier de février en baisse à 49 points contre 49,1 pts attendu et 49,3 pts en janvier.

Japon : PMI manufacturier de février en hausse à 53 points contre 52,8 pts attendu et 51,5 pts en janvier.

PMI des services de février stable à 53,8 points comme attendu et 53,7 points en janvier.

Un oeil sur la géopolitique

Les frappes entre Israélo-américaines se poursuivent en Iran, tandis que Téhéran riposte par des tirs de missiles et de drones contre Israël et plusieurs pays du Golfe. L'Iran a annoncé la désignation de Mojtaba Khamenei, (fils d'Ali Khamenei tué), comme nouveau guide suprême. Les attaques contre les infrastructures énergétiques et le blocage du détroit d'Ormuz font craindre une escalade régionale majeure.

L'agenda de la semaine

Inflation (IPC) de février en Chine, production industrielle de janvier en Allemagne le 09/03, PIB du T4 au Japon le 10/03, inflation (IPC) de février aux Etats-Unis et en Allemagne le 11/03, production industrielle de janvier dans la zone euro et au Royaume-Uni, inflation (IPC) de février en France, PIB du T4 et inflation (PCE) de janvier aux Etats-Unis le 13/03. **Résultats attendus** : Oracle, Rheinmetall, Adobe, BMW.



Lettre hebdomadaire du 02/03 au 09/03

Dashboard										
Equity Indexes	Close		Weekly Change		Monthly Change (rolling)		Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America										
Dow Jones	47'502		-3,01%		-3,53%		-1,82%	33	-6%	19
S&P 500	6'740		-2,02%		-2,57%		-1,73%	38	-11%	19
Nasdaq 100	24'643		-1,27%		-2,75%		-2,23%	43	10%	18
Russell 2000	2'525		-4,07%		-4,65%		0,68%	37	-15%	16
TSX (S&P/TSX Composite)	33'084		-3,66%		2,15%		3,77%	46	-3%	23
Europe										
EuroStoxx 50	5'720		-6,82%		-4,59%		-2,23%	34	4%	24
Stoxx 600	598,69		-5,55%		-3,11%		0,43%	36	1%	31
CAC	7'993		-6,84%		-2,27%		-2,46%	33	3%	25
DAX	23'591		-6,70%		-4,80%		-3,86%	34	5%	20
SMI	13'096		-6,56%		-2,07%		-1,15%	34	-4%	30
FTSE	10'285		-5,74%		-0,29%		3,35%	41	-1%	47
IBEX	17'074		-7,01%		-5,77%		-2,39%	38	6%	22
FTSE MIB (Italy)	44'152		-6,48%		-4,89%		-2,69%	38	5%	19
Asia & Emergings										
Nikkei	55'621		-5,49%		12,90%		7,31%	49	-4%	23
Shanghai Composite Index	4'082		-1,94%		0,35%		0,00%	52	26%	15
HSCEI	8'628		-2,61%		-4,69%		-5,90%	39	29%	23
Kospi	5'585		-10,56%		5,61%		29,59%	53	13%	38
IBOV	179'365		-4,99%		-3,40%		11,73%	43	1%	41
MSCI EM	1'500		-6,89%		-2,36%		4,91%	42	17%	30
Commodities										
Gold	5'172		-2,03%		4,55%		19,38%	52	23%	14
Silver Spot	84,54		-9,86%		-0,73%		16,10%	49	28%	17
WTI Crude Oil Fut.	90,90		35,63%		43,81%		58,58%	92	113%	N/A
Brent Fut.	92,69		27,88%		37,67%		52,58%	92	113%	43
Forex										
EUR/USD	1,1618		-1,64%		-1,70%		-0,86%	31	9%	27
USD/JPY	157,78		1,11%		1,30%		0,60%	65	90%	18
EUR/CHF	0,90158		-0,76%		-1,61%		-2,93%	27	2%	38
Dollar Index	98,986		1,41%		1,59%		0,57%	65	86%	N/A
Bonds										
Euribor 3M	3,28		0,00%		0,00%		61,61%	59	81%	
Euribor 12M	2,32		4,55%		4,40%		3,47%	78	96%	
10Y US	4,14		5,10%		-2,98%		-1,25%	58	93%	
10Y Europe	2,88		7,92%		-0,64%		-2,75%	68	102%	
10Y Germany	2,86		8,13%		-1,11%		-1,41%	67	99%	
10Y France	3,51		9,11%		1,27%		-2,77%	71	104%	
10Y Greece	3,60		10,07%		3,13%		3,01%	77	105%	
Credit										
Barclays Global Aggregate	502,67		-1,75%		-0,30%		0,41%	38	4%	N/A
Itraxx Main	61,82		11,31%		21,77%		22,60%	81	108%	42
Itraxx Xover Gen	289,14		11,54%		18,30%		18,57%	77	108%	24
CDX IG	58,46		4,48%		17,67%		16,67%	72	104%	38
CDX EM	98,07		-0,44%		-0,77%		-0,88%	22	-7%	56
Risk										
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	29,49		48,49%		63,83%		103,24%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	31,23		58,66%		69,06%		104,98%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	20,46									
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	18,87									
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	14,67		15,12%		26,87%		45,55%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	11,01									
Merrill Lynch GFSI Index	0,29									
Baltic Dry Index	2010,00		-6,07%		-0,89%		6,80%			
Cryptocurrency										
Bitcoin	68283,96		4,21%		-10,32%		-24,15%	46	42%	33
Ethereum	1983,89		3,25%		-13,08%		-36,61%	46	44%	28
								Données au : 6 mars 2026		
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