

Le résumé des marchés

Alors que le conflit en Iran, fait rage depuis plus d'un mois, plusieurs pays régionaux se sont réunis au Pakistan pour discuter de propositions destinées à mettre fin à la guerre. **Les tirs de missiles houthis sur Israël ce week-end ravivent les craintes d'enlèvement, malgré quelques espoirs de négociation.** Dans ce climat incertain, le marché action est en baisse, tandis que les cours de l'énergie restent au plus haut. Le CAC 40 accuse un recul de plus de 10% sur le mois écoulé. **Les taux souverains poursuivent leur hausse depuis le début du conflit.** L'OAT 10 ans s'établissait lundi à 3,83%, contre environ 3,20% avant la guerre. La BCE pourrait revoir sa posture attentiste. Joachim Nagel a ouvert la porte à une hausse des taux dès avril si la flambée de l'énergie venait à alimenter l'inflation en zone euro. **Christine Lagarde a rappelé l'engagement de l'institution à maintenir l'inflation à 2%,** les marchés anticipant désormais deux à trois hausses d'ici la fin de l'année. François Villeroy de Galhau confirme quant à lui la détermination de la BCE face aux tensions inflationnistes liées au conflit au Moyen-Orient, tout en jugeant prématuré d'évoquer un calendrier précis de hausse des taux. Du côté de Wall Street, les indices US enchaînent leur 5ème semaine de baisse consécutive. Les prix du pétrole continuent de grimper, portés par la quasi-paralysie du détroit d'Ormuz. **Le WTI repassait au-dessus des 100 \$, tandis que le Brent bondissait à 116,05 \$.** Dimanche soir, Trump a de nouveau brandi la menace de s'emparer du pétrole iranien et de l'île de Kharg tout en assurant, une fois de plus, que les négociations avec Téhéran avançaient « très bien ». Témoin de la nervosité des marchés, l'indice VIX évoluait aux alentours de 31 pts. L'or progresse légèrement à 4.561 \$ l'once sur le marché à terme, accusant une baisse de près de 13% sur le mois écoulé.

Le chiffre de la semaine

+45% : La part de la production mondiale d'urée concentrée dans le golfe Persique. Un engrais azoté essentiel : ce composé synthétique issu du gaz naturel fertilise la moitié des cultures agricoles mondiales.

Focus sur les indicateurs

Allemagne : PMI manufacturier de mars en hausse à 51,7 points contre 49,6 pts attendu et 50,9 pts en février. PMI des services de mars en baisse à 51,2 points contre 52,5 points attendu et 53,5 points en février. **Climat des affaires de mars (IFO) en hausse à 86,4 points contre 86,2 points attendu et 88,4 points en février.** Confiance des consommateurs (GfK) d'avril en baisse à -28 pts contre -27,3 pts attendu et -24,8 pts en mars. **Royaume-Uni :** PMI manufacturier de mars en baisse à 51,4 pts contre 50 pts attendu et 51,7 pts en février. PMI des services de mars en baisse à 51,2 points contre 52,8 points attendu et 53,9 points en février. **Inflation (IPC) de février en hausse sur un mois à 0,4% comme attendu contre -0,5% en janvier.** Confiance des consommateurs (GfK) de mars en baisse à -21 pts contre -24 pts attendu et -19 pts en février. Ventes au détail de février en baisse sur un mois à -0,4% contre -0,6% attendu et 2% en janvier. **Zone euro :** PMI manufacturier de mars en hausse à 51,4 points contre 49,4 pts attendu et 50,8 pts en février. PMI des services de mars en baisse à 50,1 points contre 51,1 points attendu et 51,9 points en février. Conf. des consommateurs de mars en baisse à -16,3 pts contre -15 pts attendu et -12,3 pts en fév. Sentiment économique de mars en hausse à 4,9 points contre 4 points attendu et 5 points en février. **Etats-Unis :** PMI manufacturier de mars en hausse à 52,4 points contre 51,5 pts attendu et 51,6 pts en février. PMI des services de mars en baisse à 51,1 points contre 52 points attendu et 51,7 points en février.

Un oeil sur la géopolitique

Le conflit entre dans son deuxième mois. Les frappes américano-israéliennes se poursuivent tandis que Téhéran riposte sur Israël et les bases américaines dans le Golfe. Trump agite la menace d'une invasion terrestre, le détroit d'Ormuz reste fermé, faisant exploser les prix du pétrole. L'Iran rejette tout plan de paix.

L'agenda de la semaine

Inflation de mars en Allemagne, confiance des consommateurs de mars le 30/03, inflation de mars à Tokyo, chômage de février, ventes au détail de février et production industrielle de février au Japon, inflation de mars et indice des prix à la production de février en France, chômage de mars en Allemagne, PIB au T4 au Royaume-Uni, inflation de mars en zone euro, confiance des consommateurs de mars aux Etats-Unis le 31/03, les marchés financiers sont fermés pour le Vendredi saint le 03/04.



Lettre hebdomadaire du 23/03 au 30/03

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	Ytd Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	45'960	-0,13%	-5,83%	-5,01%	29	-3%	36
S&P 500	6'477	-1,96%	-5,27%	-5,56%	29	-7%	40
Nasdaq 100	23'587	-3,15%	-4,54%	-6,42%	31	-8%	33
Russell 2000	2'493	-0,06%	-4,87%	-0,59%	39	11%	34
TSX (S&P/TSX Composite)	31'888	0,10%	-5,59%	0,02%	42	36%	32
Europe							
EuroStoxx 50	5'566	-0,85%	-8,96%	-4,86%	35	14%	32
Stoxx 600	580,84	-0,48%	-7,47%	-2,57%	35	20%	35
CAC	7'769	-0,49%	-8,57%	-5,20%	34	20%	33
DAX	22'613	-0,99%	-9,52%	-7,85%	32	14%	33
SMI	12'642	1,46%	-8,86%	-4,57%	37	39%	44
FTSE	9'972	-0,91%	-6,67%	0,21%	38	28%	33
IBEX	16'963	0,34%	-7,25%	-3,03%	40	19%	29
FTSE MIB (Italy)	43'702	0,00%	-6,42%	-3,69%	41	29%	26
Asia & Emergings							
Nikkei	53'604	0,43%	12,90%	3,42%	46	13%	26
Shanghai Composite Index	4'082	1,88%	-0,86%	0,00%	39	37%	30
HSCEI	8'390	-3,52%	-8,78%	-8,50%	41	25%	22
Kospi	5'460	-5,25%	-6,60%	26,70%	48	7%	19
IBOV	182'733	1,37%	3,24%	13,82%	49	60%	23
MSCI EM	1'448	-1,88%	-8,48%	1,32%	41	21%	30
Commodities							
Gold	4'376	-5,89%	-16,29%	1,01%	38	37%	33
Silver Spot	68,06	-6,54%	-22,83%	-6,53%	39	35%	25
WTI Crude Oil Fut.	94,48	-1,73%	42,48%	64,83%	66	86%	N/A
Brent Fut.	108,01	-0,59%	51,08%	77,79%	69	95%	62
Forex							
EUR/USD	1,1527	-0,53%	-2,19%	-1,64%	41	40%	35
USD/JPY	159,81	1,32%	3,34%	1,89%	59	70%	24
EUR/CHF	0,91657	0,35%	0,39%	-1,31%	66	87%	29
Dollar Index	99,9	0,67%	2,25%	1,50%	60	73%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	57	36%	
Euribor 12M	2,82	11,73%	27,89%	25,61%	74	82%	
10Y US	4,41	3,82%	9,45%	5,27%	63	73%	
10Y Europe	3,13	4,93%	14,75%	5,69%	67	85%	
10Y Germany	3,07	3,86%	13,32%	5,93%	66	86%	
10Y France	3,80	4,40%	16,03%	5,26%	67	87%	
10Y Greece	3,98	5,54%	20,14%	14,01%	68	82%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	494,88	-0,71%	-2,98%	-1,15%	32	-3%	N/A
Itraxx Main	70,79	8,64%	33,63%	40,40%	72	90%	47
Itraxx Xover Gen	350,37	13,91%	40,55%	43,68%	76	93%	36
CDX IG	64,99	10,79%	23,91%	29,70%	65	96%	37
CDX EM	95,98	-2,08%	-2,81%	-2,99%	26	24%	35
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	27,44	14,05%	30,60%	89,11%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	33,25	11,73%	68,92%	118,27%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	22,27						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	21,35						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	13,69	3,49%	9,47%	35,82%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	10,47						
Merrill Lynch GFSI Index	0,47						
Baltic Dry Index	2031,00	-1,26%	-3,84%	7,92%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	68960,98	-2,17%	6,81%	-23,40%	44	26%	17
Ethereum	2063,70	-3,87%	10,74%	-34,06%	47	31%	17

Données au : 26 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 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