

Le résumé des marchés

Un week-end de tensions au Moyen-Orient a suffi à effacer plusieurs séances de hausse. L'éphémère réouverture du détroit d'Ormuz rouvert puis refermé par l'Iran en quelques heures a replongé les marchés dans l'incertitude, ravivant les craintes inflationnistes. Les places européennes en paient le prix dès l'ouverture : le CAC 40 cède 1,16 % et l'Euro Stoxx 50 recule de 1,45%. Dans ce contexte, la BCE maintient une posture attentiste. **Christine Lagarde a écarté toute trajectoire de taux confirmée, tandis que les marchés spéculent sur une possible hausse dès le 30 avril.** Après le repli de la semaine dernière, le Brent s'établit ce lundi à 95,70 dollars et le WTI à 89,22 dollars, portés par la fermeture éclair du détroit d'Ormuz qui a immédiatement relancé les tensions sur l'offre. De son côté, l'or s'installe entre 4 700 et 4 800 dollars l'once, les tensions géopolitiques continuant d'alimenter l'attrait pour le métal précieux. **L'énergie signe la seule performance positive, portée par la remontée des cours du brut.** À l'opposé, les compagnies aériennes accusent le coup d'un kérosène en nette hausse, tandis que les banques souffrent d'un contexte inflationniste qui obscurcit les perspectives de politique monétaire. Côté résultats, la semaine est mitigée. Le secteur du luxe peine au premier trimestre : Hermès et Kering publient tous deux une croissance inférieure aux attentes, pénalisés par l'exposition au Moyen-Orient et pour Kering, par un Gucci en recul de 8 %. Les banques américaines tirent leur épingle du jeu ce trimestre. JPMorgan surpasse les attentes, malgré une prudence affichée de Jamie Dimon sur le contexte géopolitique. Bank of America confirme la tendance, portée par des activités de conseil et des revenus d'intérêts au-dessus des attentes. Netflix livre un trimestre solide avec un chiffre d'affaires de 12,25 milliards de dollars (+16 % sur un an) et plus de 325 millions d'abonnés. Pourtant, le titre a chuté de près de 10 % en séance prolongée, victime d'un double coup dur : des perspectives du deuxième trimestre en deçà des attentes et le départ annoncé de Reed Hastings, cofondateur emblématique qui tire sa révérence après 29 ans.

Le chiffre de la semaine

230 : pétroliers immobilisés dans le Golfe selon le PDG d'ADNOC, soit 13 millions de barils par jour bloqués. L'Iran a brièvement rouvert le détroit vendredi avant de le refermer dès le lendemain.

Focus sur les indicateurs

France : Inflation (IPC) de mars en hausse sur un mois à 1% contre 0,9% attendu et 0,6% en février.
Allemagne : Prix à la prod (IPP) de mars en hausse sur un mois à 2,5% contre 1,4% attendu et -0,5% en fév.
Zone euro : Inflation (IPC) de mars en hausse sur un mois à 1,3% contre 1,2% attendu et 0,6% en février.
 Production industrielle de février en hausse sur un mois à 0,4% contre 0,3% attendu et -0,8% en janvier.
Etats-Unis : Prix à la production (IPP) de mars stable sur un mois à 0,5% contre 1,1% attendu et 0,5% en février
Chine : PIB en hausse au premier trimestre 2026 à 1,3% comme attendu et 1,2% au quatrième trimestre 2025
Taux de chômage de mars en hausse à 5,4% contre 5,2% attendu et 5,3% en février.
 Ventes au détail de mars en baisse sur un an à 1,7% contre 2,4% attendu et 2,8% en février.
Japon : Production industrielle de février en baisse sur un mois à -2% contre -2,1% attendu et 4,3% en janvier.

Un oeil sur la géopolitique

La course contre la montre s'accélère au Moyen-Orient. **La trêve du 8 avril expire le 21 avril et les positions restent figées des deux côtés. Trump menace de reprendre les frappes sans accord et n'exclut pas un retour des bombardements sur le territoire iranien,** tandis que l'Iran, après avoir brièvement rouvert le détroit d'Ormuz vendredi l'a refermé dès le lendemain.

L'agenda de la semaine

Indice des prix à la production de mars en Allemagne le 20/04, **chômage de février eu Royaume-Uni**, ventes au détail en France, sentiment économique (indice Zew) d'avril en Allemagne, ventes au détail de mars au Etats-Unis le 21/04, indice de confiance des consommateurs d'avril en Zone euro, inflation de mars au Royaume-Uni, confiance des consommateurs (indice Gfk) d'avril et ventes au détail de mars au Royaume-Uni, **inflation de mars au Japon**, climat des affaires d'avril en Allemagne, indice de confiance de l'université du Michigan d'avril aux Etats-Unis le 24/04. **Résultats d'entreprise :** Thales, Carrefour, Danone, **EssilorLuxottica**, **L'Oréal**, Boeing, Tesla, Dassault Systèmes, Renault, Safran, Sanofi, Vinci, **Blackstone**, Eni.



Lettre hebdomadaire du 13/04 au 20/04

Dashboard

Equity Indexes	Close	Weekly Change	Monthly Change (rolling)	YtD Change	RSI 14 D*	% Boll*	ADX*
North America							
Dow Jones	49'447	3,19%	5,22%	2,20%	69	94%	22
S&P 500	7'126	4,54%	6,10%	3,90%	73	91%	28
Nasdaq 100	26'672	6,20%	7,64%	5,82%	74	92%	26
Russell 2000	2'777	5,56%	10,19%	10,71%	73	93%	25
TSX (S&P/TSX Composite)	34'346	1,93%	4,30%	7,73%	67	89%	20
Europe							
EuroStoxx 50	6'058	2,22%	5,00%	3,54%	64	68%	24
Stoxx 600	626,58	1,91%	4,01%	5,11%	65	69%	25
CAC	8'425	2,00%	5,65%	2,81%	66	70%	24
DAX	24'702	3,77%	4,09%	0,66%	64	74%	20
SMI	13'427	1,85%	3,58%	1,35%	62	64%	24
FTSE	10'668	0,63%	2,54%	7,20%	63	63%	23
IBEX	18'485	1,54%	7,16%	5,67%	65	69%	20
FTSE MIB (Italy)	48'869	2,65%	8,87%	7,70%	72	70%	23
Asia & Emergings							
Nikkei	58'476	2,73%	12,90%	12,82%	62	77%	25
Shanghai Composite Index	4'082	2,40%	0,79%	0,00%	57	87%	23
HSCEI	8'845	2,20%	0,21%	-3,53%	57	87%	16
Kospi	6'192	5,68%	9,78%	43,68%	63	81%	18
IBOV	195'734	-0,81%	8,49%	21,92%	65	62%	22
MSCI EM	1'597	3,21%	6,80%	11,73%	65	81%	28
Commodities							
Gold	4'830	1,70%	-3,50%	11,50%	52	68%	21
Silver Spot	80,89	6,61%	2,02%	11,09%	56	78%	20
WTI Crude Oil Fut.	83,85	-13,17%	-12,85%	46,28%	46	26%	N/A
Brent Fut.	90,38	-5,06%	-12,61%	48,77%	48	37%	31
Forex							
EUR/USD	1,1765	0,36%	1,95%	0,39%	61	67%	29
USD/JPY	158,64	-0,40%	-0,23%	1,15%	51	36%	18
EUR/CHF	0,91974	-0,53%	1,56%	-0,97%	52	11%	26
Dollar Index	98,098	-0,56%	-1,48%	-0,33%	41	33%	N/A
Bonds							
Euribor 3M	3,28	0,00%	0,00%	61,61%	60	64%	
Euribor 12M	2,69	-1,10%	5,42%	19,60%	51	19%	
10Y US	4,25	-1,60%	1,18%	1,37%	48	25%	
10Y Europe	2,99	-3,20%	2,05%	0,98%	50	32%	
10Y Germany	2,96	-3,21%	1,86%	2,04%	51	36%	
10Y France	3,58	-3,45%	0,65%	-0,91%	49	31%	
10Y Greece	3,65	-4,00%	-0,14%	4,50%	48	28%	
Credit							
Barclays Global Aggregate	505,98	0,88%	1,22%	1,07%	63	90%	N/A
Itraxx Main	55,56	-5,39%	-9,38%	10,19%	41	29%	24
Itraxx Xover Gen	275,83	-5,94%	-7,57%	13,11%	38	18%	25
CDX IG	53,17	-4,78%	-6,87%	6,11%	39	19%	19
CDX EM	97,52	0,47%	-0,58%	-1,43%	56	72%	22
Risk							
Vol implicite US (S&P) (1M) (VIX)	17,48	-9,10%	-21,86%	20,47%			
Vol implicite EU (SX5E) (1M) (Vstocks)	19,42	-12,96%	-26,26%	27,46%			
Vol implicite US (S&P) (12M)	18,51						
Vol implicite EU (SX5E) (12M)	17,17						
Skew S&P 500 (3M Vol 90%-110% Spread)	10,68	-12,43%	-18,16%	5,92%			
Skew SX5E (3M Vol 90%-110% Spread)	8,77						
Merrill Lynch GFSI Index	-0,03						
Baltic Dry Index	2567,00	16,63%	26,83%	36,40%			
Cryptocurrency							
Bitcoin	77369,96	5,43%	3,80%	-14,06%	59	59%	21
Ethereum	2427,72	7,62%	4,26%	-22,43%	55	47%	27

Données au : 17 avril 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.